

Santalucía Renta Fija, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Santa Lucía Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santalucía Renta Fija, F.I. (el Fondo) que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría **Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santa Lucía Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos negociados en mercados organizados y las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

23 de marzo de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2018 N° 01/18/04560
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



ON2866153

Santalucía Renta Fija, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	201 589 736,52	126 843 563,01
Deudores	325.908,98	162 729,23
Cartera de inversiones financieras	180 542 412,41	108 893 897,08
Cartera interior	112 315 254,44	69 738 933,06
Valores representativos de deuda	94 594 233,60	63 727 224,47
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 721 020,84	6 011 708,59
Depósitos en Entidades de Crédito	6 000 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	68 044 585,22	38 344 564,78
Valores representativos de deuda	62 439 005,24	33 096 715,89
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 590 346,18	5 247 848,89
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	15.233,80	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	182 572,75	810 399,24
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	20 721 415,13	17 786 936,70
TOTAL ACTIVO	201 589 736,52	126 843 563,01

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



ON2866154

Santalucía Renta Fija, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	200 742 910,59	126 093 773,63
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	200 742 910,59	126 093 773,63
Capital	-	-
Partícipes	197 368 835,69	123 006 199,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	256 159,11	256 159,11
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	975 630,57	975 630,57
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 142 285,22	1 855 784,60
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	846 825,93	749 789,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	846 825,93	749 789,38
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	201 589 736,52	126 843 563,01
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	-	28 316 490,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	3 061 470,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	25 255 020,00
Otras cuentas de orden	158 156 868,49	88 646 277,60
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	158 156 868,49	88 646 277,60
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	158 156 868,49	116 962 767,60

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



ON2866155

Santalucía Renta Fija, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresadas en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(919 971,82)</u>	<u>(683 753,62)</u>
Comisión de gestión	(805 272,66)	(601 351,37)
Comisión de depositario	(99 575,36)	(56 072,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 123,80)	(26 329,46)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(919 971,82)	(683 753,62)
Ingresos financieros	1 730 513,52	1 523 398,27
Gastos financieros	(102 057,81)	(1 191,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 330 171,95</u>	<u>(48 993,09)</u>
Por operaciones de la cartera interior	495 642,86	(105 255,67)
Por operaciones de la cartera exterior	818 472,84	357 455,92
Por operaciones con derivados	16 056,25	(301 193,34)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>125 268,62</u>	<u>1 085 069,64</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	101 508,99	413 192,82
Resultados por operaciones de la cartera exterior	23 759,63	671 876,82
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	3 083 896,28	2 558 283,52
Resultado antes de impuestos	2 163 924,46	1 874 529,90
Impuesto sobre beneficios	(21 639,24)	(18 745,30)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>2 142 285,22</u>	<u>1 855 784,60</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Santalucía Renta Fija, F.I.

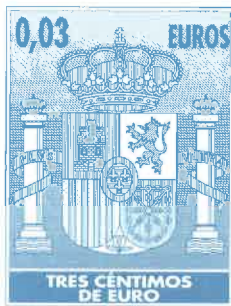
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2017	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 142 285,22
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 142 285,22

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		Resultados de ejercicios anteriores				Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
	Partícipes	Reservas							
Saldos al 31 de diciembre de 2016	123 006 199,35	256 159,11	975 630,57	1 855 784,60	-	-	-	-	126 093 773,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	123 006 199,35	256 159,11	975 630,57	1 855 784,60	-	-	-	-	126 093 773,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 142 285,22	-	-	-	-	2 142 285,22
Aplicación del resultado del ejercicio	1 855 784,60	-	-	(1 855 784,60)	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	301 295 760,71	-	-	-	-	-	-	-	301 295 760,71
Reembolsos	(228 788 908,97)	-	-	-	-	-	-	-	(228 788 908,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	197 368 835,69	256 159,11	975 630,57	2 142 285,22	-	-	-	-	200 742 910,59



CLASE 8.^a



ON2866156

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Santalucía Renta Fija, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 855 784,60

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 1 855 784,60

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	64 380 593,42	256 159,11	975 630,57	1 583 992,79	-	-	67 196 375,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	64 380 593,42	256 159,11	975 630,57	1 583 992,79	-	-	67 196 375,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 855 784,60	-	-	1 855 784,60
Aplicación del resultado del ejercicio	1 583 992,79	-	-	(1 583 992,79)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	137 783 934,48	-	-	-	-	-	137 783 934,48
Reembolsos	(80 742 321,34)	-	-	-	-	-	(80 742 321,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	123 006 199,35	256 159,11	975 630,57	1 855 784,60	-	-	126 093 773,63



CLASE 8.^a



ON2866157



CLASE 8.^a



0N2866158

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santalucía Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de enero de 2001 bajo la denominación social de Plus Ultra Renta Fija, Fondo de Inversión Mobiliario. Con fecha 24 de septiembre de 2002, el Fondo cambió su denominación por la de Aviva Corto Plazo, Fondo de Inversión Mobiliaria, con fecha 5 de febrero de 2004, el Fondo cambió su denominación por la de Aviva Renta Fija, Fondo de Inversión, modificándose dicha denominación por la actual el 27 de octubre de 2017. Tiene su domicilio social en Camino fuente de la Mora 9, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de mayo de 2001 con el número 2.378, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2010 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 2.500.000 euros (500 euros hasta el 6 de noviembre de 2015).
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000 euros (inversión mínima de una participación hasta el 6 de noviembre de 2015).

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V con fecha 18 de marzo de 2010. Con fecha 6 de noviembre de 2015 se registró el cambio de la inversión mínima inicial para ambas participaciones.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear una clase de serie de participaciones en la que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase P: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000 euros.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 6 de noviembre de 2015.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0N2866159

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear una clase de serie de participaciones en la que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000 euros.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V con fecha 6 de mayo de 2016.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santa Lucía Gestión S.G.I.I.C, S.A.U. (anteriormente denominada Aviva Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.), sociedad participada al 100% por Santa Lucía Vida y Pensiones, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a
CORREOS



ON2866160

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Quando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

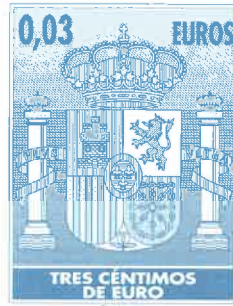
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



CLASE 8.^a



ON2866161

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

En el ejercicio 2017 y 2016, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase P	Clase D (*)
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,35%	1,00%	0,60%	0,35%
Comisión de depositaria (*)	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%

(*) Aplicable desde el 6 de mayo de 2016, fecha de alta de la Clase D.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



0N2866162

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0N2866163

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente lo contrario.

3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.^a



0N2866164

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.ª



0N2866165

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



ON2866166

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



0N2866167

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".



CLASE 8.^a



0N2866168

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2017 no existen en la cartera operaciones con derivados.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.^a



ON2866169

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



0N2866170

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	317 782,42	146 771,64
Administraciones Públicas deudoras	8 126,56	12 167,59
Operaciones pendientes de liquidar	-	-
	<hr/>	<hr/>
	325.908,98	162 729,23

El capítulo "Deudores — Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros de operaciones pendientes de liquidar al cierre del ejercicio. Durante los primeros días del mes de enero de 2018, se han revertido dado que dichas posiciones han sido liquidadas.

El capítulo "Deudores — Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2016 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo registrado en el epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar" se liquidó en los primeros días del mes de enero de 2017.

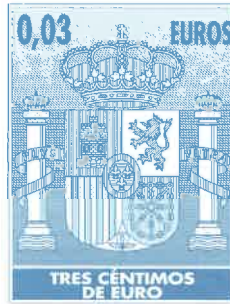
5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	22 229,48	21 499,27
Acreedores por reembolsos	710 508,17	639 442,65
Otros	114 088,28	88 847,46
	<hr/>	<hr/>
	846 825,93	749 789,38



CLASE 8.^a



0N2866171

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Otras retenciones	590,24	2 753,97
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	21 639,24	18 745,30
	22 229,48	21 499,27

El capítulo de "Acreedores - Acreedores por reembolsos" recoge el importe de los reembolsos ordenados en los últimos días de los ejercicios 2017 y 2016, cuya liquidación ha tenido lugar en los primeros días del mes de enero de 2018 y 2017, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	112 315 254,44	69 738 933,06
Valores representativos de deuda	94 594 233,60	63 727 224,47
Instituciones de Inversión Colectiva	11 721 020,84	6 011 708,59
Depósitos en Entidades de Crédito	6 000 000,00	-
Cartera exterior	68 044 585,22	38 344 564,78
Valores representativos de deuda	62 439 005,24	33 096 715,89
Instituciones de Inversión Colectiva	5 590 346,18	5 247 848,89
Derivados	15 233,80	-
Intereses de la cartera de inversión	182 572,75	810 399,24
	180 542 412,41	108 893 897,08



CLASE 8.^a



ON2866172

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I, adjunto.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo registrado en el epígrafe "Derivados" se corresponde con operaciones pendientes de liquidar que se ha liquidado en los primeros días del mes de enero de 2018.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	20 304 389,48	17 609 355,48
Otras cuentas de tesorería	417 025,65	177 581,22
	20 721 415,13	17 786 936,70

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de EONIA -0,05% y -1% respectivamente.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge el saldo mantenido en Cecabank, S.A., el cual tiene un tipo de remuneración del EONIA -0,5% y -0,37% respectivamente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CLASE 8.^a



ON2866173

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>169 095 287,43</u>	<u>82 485 063,99</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 824 051,33</u>	<u>4 366 625,97</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,16</u>	<u>18,89</u>
Número de partícipes	<u>16</u>	<u>17</u>
Clase B	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>31.193.276,49</u>	<u>42 798 197,62</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 711 464,49</u>	<u>2 366 701,89</u>
Valor liquidativo por participación	<u>18,23</u>	<u>18,08</u>
Número de partícipes	<u>244</u>	<u>353</u>
Clase P	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>-</u>	<u>-</u>
Número de participaciones emitidas	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>-</u>	<u>-</u>
Número de partícipes	<u>-</u>	<u>-</u>
Clase D	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>454 346,67</u>	<u>810 512,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>23 177,99</u>	<u>41 945,13</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,59</u>	<u>19,32</u>
Número de partícipes	<u>16</u>	<u>24</u>



CLASE 8.^a



ON2866174

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a dos, representando el 77,92% y el 69,75% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser los partícipes con participación significativa una personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

Participes	2017		2016	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Unicorp Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	50,73%	-	42,82%	-
Caja España Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros	27,19%	-	-	-
Aviva Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	-	-	25,98%	0,95%
		<u>77,92%</u>		<u>69,75%</u>

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Otros – Valor nominal cartera	158 156 868,49	88 646 277,60
	<u>158 156 868,49</u>	<u>88 646 277,60</u>



CLASE 8.^a



ON2866175

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro años.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



ON2866176

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 6 miles de euros y 5 miles de euros, respectivamente.

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON2866177

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA CAST Y LEON 6,51 2019-03-01	EUR	1 596 343,35	(20 224,16)	1 603 323,26	6 979,91	ES0001351347
C.A. MADRID 2,15 2027-04-30	EUR	2 548 014,79	43 729,46	2 620 161,37	72 146,58	ES0000101818
DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,50 2027-04-30	EUR	1 659 093,44	20 415,92	1 703 638,38	44 544,94	ES00000128P8
PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	198 453,22	910,24	200 420,04	1 966,82	ES0001380080
C.A. MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	5 116 550,06	17 673,41	5 196 291,25	79 741,19	ES0000101693
DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,25 2019-01-31	EUR	5 023 000,00	(166,09)	5 043 338,69	20 338,69	ES00000128A0
C.F. NAVARRA 4,88 2018-10-31	EUR	2 181 500,80	(88 446,55)	2 189 207,38	7 706,58	ES0001353236
C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	2 999 424,17	7 655,83	3 017 575,07	18 150,90	ES0000101768
C.F. NAVARRA 2,03 2023-11-28	EUR	3 154 564,94	(12 931,10)	3 228 132,36	73 567,42	ES0001353384
FADE 0,85 2019-09-17	EUR	991 137,66	7 736,77	1 012 111,72	20 974,06	ES0378641205
JUNTA DE ANDALUCÍA 4,85 2020-03-17	EUR	912 562,32	(46 634,71)	933 784,49	21 222,17	ES0000090714
JUNTA CAST Y LEON 6,27 2018-02-19	EUR	1 663 488,96	(69 918,25)	1 663 732,36	243,40	ES0001351339
C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	6 811 469,07	9 121,28	7 059 770,07	248 301,00	ES0000101602
C.A. ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR	1 129 004,76	21 773,70	1 163 823,93	34 819,17	ES0000107443
C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	5 137 025,32	(68 960,19)	5 154 258,38	17 233,06	ES0000101586
COMUNIDAD AUT MURCIA 4,73 2018-11-05	EUR	52 559,61	9 854,52	56 977,40	4 417,79	ES0000102154
C.A. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	1 683 420,38	(61 520,84)	1 683 244,84	(175,54)	ES0000101545
JUNTA CAST MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	369 668,85	11 550,20	413 072,82	43 403,97	ES0001350208
JUNTA CAST MANCHA 4,88 2020-03-18	EUR	2 801 004,31	(20 139,20)	2 980 159,42	179 155,11	XS0496138818
C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1 565 507,26	12 137,36	1 551 509,69	(13 997,57)	ES0000101727
TOTALES Deuda pública		47 593 793,27	(226 382,40)	48 474 532,92	880 739,65	

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON2866178

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	2 020 000,00	25 537,72	2 055 702,28	35 702,28	XS1512736379
BANCO SANTANDER, S.A 0,67 2023-01-05	EUR	608 808,00	661,58	612 117,09	3 309,09	XS1608362379
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 591 200,00	4 198,16	1 601 052,03	9 852,03	XS1678372472
AUDAX ENERGIA 4,20 2022-06-02	EUR	2 200 000,00	53 429,08	2 243 854,02	43 854,02	ES0305039010
CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	5 536 500,00	52 811,03	5 547 996,44	11 496,44	ES0205045018
LIBERBANK 6,88 2022-03-14	EUR	1 007 500,00	53 756,73	1 080 061,63	72 561,63	ES0268675032
BANCA MARCH 0,01 2021-11-02	EUR	1 998 845,71	48,98	1 992 011,02	(6 834,69)	ES0313040034
SANTANDER CONSUMER F 0,88 2022-01-24	EUR	3 182 784,00	29 373,76	3 240 861,86	58 077,86	XS1550951641
BANKIA 5,75 2018-06-16	EUR	564 572,53	(39 907,51)	565 804,92	1 232,39	ES0214950190
SIDECU SA 6,00 2020-03-18	EUR	1 438 872,59	52 672,16	1 452 141,43	13 268,84	ES0305063002
VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1 226 105,55	7 145,45	1 266 898,57	40 793,02	ES0205052006
IM AURIGA PYMES 4,00 2022-01-22	EUR	615 703,90	(3 216,74)	308 945,69	(306 758,21)	ES0305041008
ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2 229 706,14	58 249,05	2 338 967,09	109 260,95	ES0205037007
CRITERIA CAIXA SA 2,38 2019-05-09	EUR	1 677 388,00	(7 150,86)	1 675 088,83	(2 299,17)	ES0314970239
TELEFONICA EMIS. SAU 0,37 2018-01-31	EUR	997 780,00	2 789,42	997 156,08	(623,92)	XS0283056215
PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1 925 587,83	3 091,67	1 881 496,84	(44 090,99)	ES0205238001
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 821 354,25	293 489,68	28 860 155,82	38 801,57	
Instrumentos del mercado monetario						
EL CORTE INGRES S.A 0,22 2018-01-09	EUR	4 298 490,19	1 263,31	4 298 816,37	326,18	ES0505113672
ACCIONA FINANCIACION 0,68 2018-11-07	EUR	4 468 675,88	4 646,98	4 468 657,20	(18,68)	XS1716334195
BANCO SABADELL 0,06 2018-03-07	EUR	8 497 868,80	957,23	8 492 071,29	(5 797,51)	ES05138621F5
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		17 265 034,87	6 867,52	17 259 544,86	(5 490,01)	
Acciones y participaciones Directiva						
SL CORTO PLAZO FI	EUR	11 709 903,01	-	11 721 020,84	11 117,83	ES0170156006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 709 903,01	-	11 721 020,84	11 117,83	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BMN 0,05 2018-05-21	EUR	6 000 000,00	336,99	6 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		6 000 000,00	336,99	6 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		111 390 085,40	74 311,79	112 315 254,44	925 169,04	

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA EST PORTUGAL 3,85 2021-04-15	EUR	1 631 512,50	9 811,52	1 717 828,69	86 316,19	PTOTEYOE0007
DEUDA EST PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	2 109 000,00	478,36	2 109 277,20	277,20	PTOTVIOE0006
TOTALES Deuda pública		3 740 512,50	10 289,88	3 827 105,89	86 593,39	
Renta fija privada cotizada						
GOLDMAN SACHS GROUP 0,13 2018-12-31	EUR	4 008 800,00	(3 789,97)	4 018 113,64	9 313,64	XS1589406633
BANCA FARMAFACTORING 1,12 2020-06-05	EUR	2 125 997,25	1 520,15	2 128 780,96	2 783,71	XS1731881964
VOLTA ELECTRICITY RE 2,98 2018-02-16	EUR	1 239 179,10	(1 237,36)	1 240 900,68	1 721,58	PTTGUFOM0018
INM.COLONIAL 1,63 2025-08-28	EUR	1 990 640,00	2 835,60	1 981 011,80	(9 628,20)	XS17256677543
EDP FINANCE 1,50 2027-11-22	EUR	3 563 424,00	6 554,48	3 572 155,22	8 731,22	XS1721051495
POSTNL 1,00 2024-08-21	EUR	1 003 940,00	933,62	998 989,67	(4 950,33)	XS1709433509
RCI BANQUE SA 0,24 2024-11-04	EUR	906 363,00	204,39	905 464,11	(898,89)	FR0013292687
VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2020-10-05	EUR	2 497 475,00	1 725,07	2 504 348,90	6 873,90	XS1692348847
FCC AQUALIA S.A 2,63 2027-03-08	EUR	1 997 060,00	27 763,88	2 066 175,46	69 115,46	XS1627343186
RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	1 937 445,90	(188,13)	1 956 850,95	19 405,05	FR0013260486
RENTE FIJA BANCO COMERCIAL PORT 0,75 2022-05-31	EUR	1 993 860,00	9 526,17	2 022 909,45	29 049,45	PTBCPIOM0057
KELLOGG CO 0,80 2022-11-17	EUR	2 000 120,00	1 933,22	2 017 919,38	17 799,38	XS1611042646
GENERAL MOTORS FINAN 0,35 2021-05-10	EUR	1 862 979,54	(20,07)	1 873 170,40	10 190,86	XS1609252645
MOLSON COORS BREWING 0,02 2019-03-15	EUR	1 470 441,00	(162,71)	1 471 441,49	1 000,49	XS1712180477
FCE BANK 0,17 2020-08-26	EUR	1 627 843,75	(359,60)	1 634 128,51	6 284,76	XS1590503279
AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOV	EUR	1 004 016,67	16 465,12	1 050 959,54	46 942,87	XS1205716720
RCI BANQUE SA 0,12 2020-07-08	EUR	1 154 556,55	(13,64)	1 158 274,01	3 717,46	FR0013241379
WELLS FARGO & COMPAN 0,17 2022-01-31	EUR	2 997 750,00	1 284,20	3 024 008,97	26 258,97	XS1558022866
NN GROUP NV 0,88 2022-10-13	EUR	1 494 510,00	13 590,16	1 523 253,33	28 743,33	XS1550988569
FCA BANK SPA 0,45 2019-02-12	EUR	2 000 940,00	740,39	2 004 007,33	3 067,33	XS1503012038
TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	497 940,00	4 022,61	534 294,31	36 354,31	XS1497606365
JP MORGAN CHASE & CO 0,00 2018-06-14	EUR	3 000 720,00	(568,51)	3 005 058,51	4 338,51	XS1432608286
GOLDMAN SACHS GROUP 0,37 2019-04-29	EUR	3 005 980,00	(935,28)	3 025 522,53	19 542,53	XS1402235060
WELLS FARGO & COMPAN 0,29 2021-04-26	EUR	1 500 765,00	546,48	1 519 238,10	18 473,10	XS1400169428
CENTRAL BK OF FINLAN 0,42 2018-01-26	EUR	2 202 068,00	(260,83)	2 202 864,59	796,59	XS1350852866
IE2 HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27	EUR	1 490 700,00	(967,39)	1 607 468,49	116 768,49	XS1326311070
GRUPE ASSURANCE MUT 6,38 2024-05-28	EUR	651 840,00	32 903,61	834 743,13	182 903,13	FR0011896513
DEUDA PUBLICA ITALIA 0,25 2018-05-15	EUR	5 521 395,00	(16 052,53)	5 532 453,08	11 058,08	IT0005106049
LEASEPLAN CORP NV 0,19 2020-11-04	EUR	1 192 094,40	(42,05)	1 197 392,81	5 298,41	XS1604200904
TOTALES Renta fija privada cotizada		57 940 844,16	97 971,08	58 611 899,35	671 055,19	



CLASE 8.^a



ON2866179

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PRINCIPAL GLOBAL INV	EUR	3 979 946,91	-	4 368 126,03	388 179,12	IE00B2NGJY51
MUZINICH SHORT DUR	EUR	1 200 000,00	-	1 222 220,15	22 220,15	IE00B9721Z33
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 179 946,91	-	5 590 346,18	410 399,27	
TOTAL Cartera Exterior		66 861 303,57	108 260,96	68 029 351,42	1 168 047,85	



CLASE 8.^a



0N2866180

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON2866181

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30	EUR	1 493 501,87	43 942,08	1 674 353,25	180 851,38	ES0000099137
C.F. NAVARRA 4,88 2018-10-31	EUR	2 181 500,80	3 503,94	2 187 107,35	5 606,55	ES0001353236
C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	2 999 424,17	7 606,73	2 917 367,14	(82 057,03)	ES0000101768
C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1 565 507,26	17 196,55	1 545 683,90	(19 823,36)	ES0000101727
FADE 0,85 2019-09-17	EUR	991 137,66	5 669,35	1 016 920,17	25 782,51	ES0378641205
JUNTA CAST Y LEON 6,51 2019-03-01	EUR	1 596 343,35	65 361,11	1 601 881,59	5 538,24	ES0001351347
JUNTA CAST Y LEON 6,27 2018-02-19	EUR	1 663 488,96	20 538,15	1 666 251,58	2 762,62	ES0001351339
C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	3 573 240,57	68 333,56	3 604 519,50	31 278,93	ES0000101602
DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,25 2019-01-31	EUR	5 023 000,00	10 500,21	5 047 361,80	24 361,80	ES00000128A0
C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	5 137 025,32	62 568,41	5 135 498,11	(1 527,21)	ES0000101586
COM.AUT.BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	630 356,60	6 435,47	688 714,73	58 358,13	ES0001348103
XUNTA DE GALICIA 6,96 2017-12-28	EUR	2 328 571,44	(91 101,71)	2 334 088,76	5 517,32	ES0001352451
COMUNIDAD AUT MURCIA 4,73 2018-11-05	EUR	52 559,61	7 616,12	62 007,13	9 447,52	ES0000102154
C.A. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	1 683 420,38	23 074,80	1 686 744,56	3 324,18	ES0000101545
JUNTA CAST.MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	369 668,85	14 864,88	430 839,48	61 170,63	ES0001350208
JUNTA CAST.MANCHA 4,88 2020-03-18	EUR	2 801 004,31	14 673,02	3 046 896,73	245 892,42	XS0496138818
JUNTA DE ANDALUCIA 4,85 2020-03-17	EUR	912 562,32	(19 933,26)	936 999,74	24 437,42	ES0000090714
C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	2 986 597,28	58 962,95	2 992 037,94	5 440,66	ES0000101396
COMUNIDAD CANARIAS 4,93 2020-03-09	EUR	2 100 484,99	(1 196,38)	2 262 598,44	162 113,45	ES0000093361
C.A. ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR	1 129 004,76	23 657,00	1 190 240,89	61 236,13	ES0000107443
TOTALES Deuda pública		41 218 400,50	342 272,98	42 028 112,79	809 712,29	

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IM AURIGA PYMES 4,00 2022-01-22	EUR	906 390,63	9 166,17	922 869,40	16 478,77	ES0305041008
MAPFRE SA 1,63 2026-05-19	EUR	1 049 500,00	8 741,72	998 564,44	(50 935,56)	ES0224244071
BANKINTER 8,63 2021-05-10	EUR	1 022 500,00	9 961,14	1 092 326,53	69 826,53	XS1404935204
CEDULAS C.RURAL CATILLA-L.M. 0,88 2021-10-01	EUR	994 180,00	3 399,70	1 022 925,78	28 745,78	ES0457089003
REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	897 500,00	36 029,07	941 238,05	43 738,05	XS1207058733
SIDECU SA 6,00 2020-03-18	EUR	923 872,59	38 957,24	933 228,92	9 356,33	ES0305063002
BANCO CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	1 005 000,00	13 896,98	997 403,02	(7 596,98)	XS1512736379
VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1 321 646,62	7 317,85	1 374 032,16	52 385,54	ES0205052006
AYT DEU SUB I FTA 2017-02-17	EUR	270 958,82	23 628,88	250 138,83	(20 819,99)	ES0312284005
ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2 229 706,14	63 700,88	2 309 931,80	80 225,66	ES0205037007
CAIXABANK SA 2,38 2019-05-09	EUR	630 378,00	7 031,79	629 772,95	(605,05)	ES0314970239
BBK 0,64 2017-04-24	EUR	499 995,00	610,18	500 920,28	925,28	ES0343307007
TECNOCOM 6,50 2017-04-08	EUR	2 581 317,96	123 937,79	2 566 627,28	(14 690,68)	ES0347582001
TELEFONICA EMIS. SAU 0,39 2018-01-31	EUR	997 780,00	2 022,34	995 425,88	(2 354,12)	XS0283056215
BANKIA 5,75 2018-06-16	EUR	564 572,53	(20 251,07)	565 962,34	1 389,81	ES0214950190
SANTANDER INTL 0,29 2020-03-04	EUR	600 384,00	(19,35)	604 090,50	3 706,50	XS1195284705
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 495 682,29	328 131,31	16 705 458,16	209 775,87	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE SANTANDER CONSUMER F 0,30 2017-11-30	EUR	1 991 025,46	3 521,03	1 996 111,92	5 086,46	ES0513495PU8
PAGARE SANTANDER CONS.BANK 0,40 2017-12-12	EUR	994 041,30	2 200,47	997 631,22	3 589,92	ES0513495RC2
PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 0,01 2017-02-24	EUR	1 999 910,43	62,99	1 999 910,38	(0,05)	ES05000907C2
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		4 984 977,19	5 784,49	4 993 653,52	8 676,33	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AVIVA CORTO PLAZO FI	EUR	6 004 695,31	-	6 011 708,59	7 013,28	ES0170156006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 004 695,31	-	6 011 708,59	7 013,28	
TOTAL Cartera Interior		68 703 755,29	676 188,78	69 738 933,06	1 035 177,77	



CLASE 8.^a



ON2866182

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA EST PORTUGAL 3,85 2021-04-15	EUR	3 263 500,00	72 400,62	3 251 689,79	(11 810,21)	PTOTEYOE0007
TOTALES Deuda pública		3 263 500,00	72 400,62	3 251 689,79	(11 810,21)	
Renta fija privada cotizada						
IE2 HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27	EUR	1 490 700,00	1 182,09	1 565 624,01	74 924,01	XS1326311070
TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	497 940,00	3 827,92	497 719,00	(221,00)	XS1497606365
JP MORGAN CHASE & CO 0,00 2018-06-14	EUR	3 000 720,00	(198,99)	3 006 378,99	5 658,99	XS1432608286
GOLDMAN SACHS GROUP 0,39 2019-04-29	EUR	3 005 980,00	1 477,47	3 019 007,20	13 027,20	XS1402235060
WELLS FARGO & COMPAN 0,31 2021-04-26	EUR	1 500 765,00	750,67	1 511 961,96	11 196,96	XS1400169428
ATRIADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	812 500,00	24 465,57	913 037,99	100 537,99	XS1028942354
CENTRAL BK.OF FINLAN 0,44 2018-01-26	EUR	2 202 068,00	1 031,83	2 209 785,63	7 717,63	XS1350852866
FCA CAPITAL IRELAND 0,47 2019-02-12	EUR	2 000 940,00	1 167,87	1 999 900,13	(1 039,87)	XS1503012038
DAIMLER AG 0,23 2019-01-12	EUR	1 400 420,00	572,54	1 406 870,21	6 450,21	DE000A169GZ7
GENERALI FINANCE BV 4,60 2025-11-21	EUR	526 500,00	8 121,69	581 442,31	54 942,31	XS1140860534
GROUPE ASSURANCE MUT 6,38 2024-05-28	EUR	651 840,00	28 038,34	653 590,40	1 750,40	FR0011896513
DEUDA PUBLICA ITALIA 0,25 2018-05-15	EUR	5 521 395,00	(6 479,00)	5 537 124,55	15 729,55	IT0005106049
LA MONDIALE 5,05 2025-12-17	EUR	821 160,00	1 248,68	801 555,59	(19 604,41)	XS1155697243
BANCA INTESA SPA 2,25 2017-11-22	EUR	1 387 894,50	(24 318,24)	1 395 085,68	7 191,18	XS0788138906
UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	1 023 900,00	(13 205,23)	1 026 365,45	2 465,45	IT0004767577
AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOV	EUR	1 004 016,67	17 299,56	1 016 755,10	12 738,43	XS1205716720
UNICREDIT SPA 1,64 2017-10-31	EUR	1 634 240,00	(18 988,29)	1 639 269,09	5 029,09	IT0004762578
TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	986 400,00	35 815,36	1 063 552,81	77 152,81	XS1347748607
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 469 379,17	61 809,84	29 845 026,10	375 646,93	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES PRINCIPAL PREF SEC-E	EUR	3 979 946,91	-	4 036 514,37	56 567,46	IE00B2NGJY51
PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DUR	EUR	1 200 000,00	-	1 211 334,52	11 334,52	IE00B9721Z33
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 179 946,91	-	5 247 848,89	67 901,98	
TOTAL Cartera Exterior		37 912 826,08	134 210,46	38 344 564,78	431 738,70	



CLASE 8.^a



ON2866183

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EUR BUND 10A 6% 1	EUR	3 061 470,00	3 118 850,00	8/03/2017
TOTALES Futuros comprados		3 061 470,00	3 118 850,00	
Otros compromisos de compra				
PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DUR	EUR	-	1 211 334,52	
TOTALES Otros compromisos de compra		-	1 211 334,52	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO EURSCHATZ 2A 6% 1	EUR	5 609 500,00	5 614 500,00	8/03/2017
FUTURO EUR BOBL 5A 6% 1	EUR	19 645 520,00	19 777 240,00	8/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		25 255 020,00	25 391 740,00	
TOTALES		28 316 490,00	29 721 924,52	



CLASE 8.^a



ON2866184



CLASE 8.^a



ON2866185

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

El año 2017 ha sido un año complicado repleto de eventos influyentes en mercados en el que la renta variable ha sido sin duda el principal protagonista dentro del panorama financiero.

Desde el punto de vista político hemos tenido elecciones en diversos países de la Unión Europea que han generado episodios de volatilidad por la posibilidad de que algún partido de corte anti europeísta pudiese alcanzar el poder. Así en Marzo, tuvimos elecciones en Holanda, en Abril y Mayo tuvimos las elecciones en Francia y por último, en Agosto y Octubre en Alemania. En todos los casos el resultado fue “market friendly” y lo único que ha generado ha sido episodios de volatilidad, especialmente en el mercado de bonos. Igualmente podemos hablar del episodio de crisis institucional en Cataluña, que el mercado prácticamente ha ignorado y su impacto en mercados ha sido muy limitado.

Otro elemento del que se ha estado muy pendiente ha sido el efecto Trump y los efectos que ya se empezaron a descontar desde su investidura en noviembre de 2016. Hablamos de un mayor gasto, un mayor ahorro fiscal para las empresas americanas y una mayor inflación. Finalmente se aprobó la reforma fiscal tan anunciada y el mercado ha ido reaccionando con subidas en bolsa máximo tras máximo, ignorando las valoraciones tan ajustadas que ya tiene este asset class en EEUU.

Otro factor con el que hemos convivido durante el 2017 han sido los miedos a un Brexit duro, que finalmente parecen diluirse con el último acuerdo en la primera fase de negociación.

Por último, tenemos que citar un añadido relativamente nuevo dentro del panorama de riesgos, Corea de Norte, la incertidumbre provocada por los ensayos/demostraciones militares junto con el cruce de declaraciones con EEUU ha sido un factor a tener muy en cuenta durante el 2017 y posiblemente durante años venideros.

En cuanto a macroeconomía, terminamos el año con buenos datos en crecimientos, del 2.4% Europa, 3.1% España y 2.3% EEUU, en datos provisionales. Además, hay que destacar que las estimaciones han ido trimestre tras trimestre sorprendiendo al alza a analistas y a organismos oficiales. Desempleos a la baja y precios al alza, un alza moderada y paulatina, en la zona del 2% para EEUU y del 1.5% para la Eurozona. Las previsiones para los próximos años son de una moderación en crecimientos aunque lo que se espera sigue siendo positivo en términos de crecimiento, empleo e inflación.



CLASE 8.^a



0N2866186

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

Como viene siendo habitual en los últimos años, la actuación de los bancos centrales ha sido muy importante para el comportamiento de los mercados financieros. Así, la FED continuó con política de subidas de tipos e hizo tres subidas de tipos en 2017, en marzo desde el 0.75% hasta el 1%, en junio hasta el 1.25% y por último en diciembre subió otros 25 puntos básicos hasta el 1.5%, siempre hablando de la banda alta del rango. Por último, respecto a la FED, hay que comentar que en octubre empezó a reducir balance, recordemos que hasta el momento mantenía su balance recomprando vencimientos y cupones de deuda.

El Banco Central Europeo, por su cuenta anunció en otoño el descontado “tapering” o reducción del programa de compras para 1/1/2018 desde 60bn a 30bn con una duración de al menos nueve meses.

En lo referente a mercados financieros y por asset class a continuación explicamos el comportamiento durante 2017.

Renta Fija

En lo referente al crédito, el performance ha sido muy bueno, el que ha apostado por crédito en duraciones altas y High Yield ha estado especialmente bien remunerado. Los índices Itraxx así lo han reflejado. Así el índice ITRXX genérico a 5 años ha pasado de 70 a 45, y el crossover, que refleja el comportamiento del High Yield ha recortado desde la zona de 280/300 hasta los 230.

En lo que se refiere a bonos gubernamentales, las curvas italiana y española han terminado el año en niveles similares a los de inicio de año, pero con mucha volatilidad. No ha sido el caso de la curva portuguesa, que ha experimentado una gran mejora.

Destacar el periodo de marzo / abril disparado por los primeros rumores de tapering junto con alguna subasta de bonos europeos más floja de lo habitual. En este periodo alcanzamos niveles de prima de 150p.b. y niveles de bono en el 1,9%. Así mismo, específicamente para España, destacar el 1/10 como otro pico de volatilidad en niveles de prima, al 1,30% que se ha ido diluyendo.



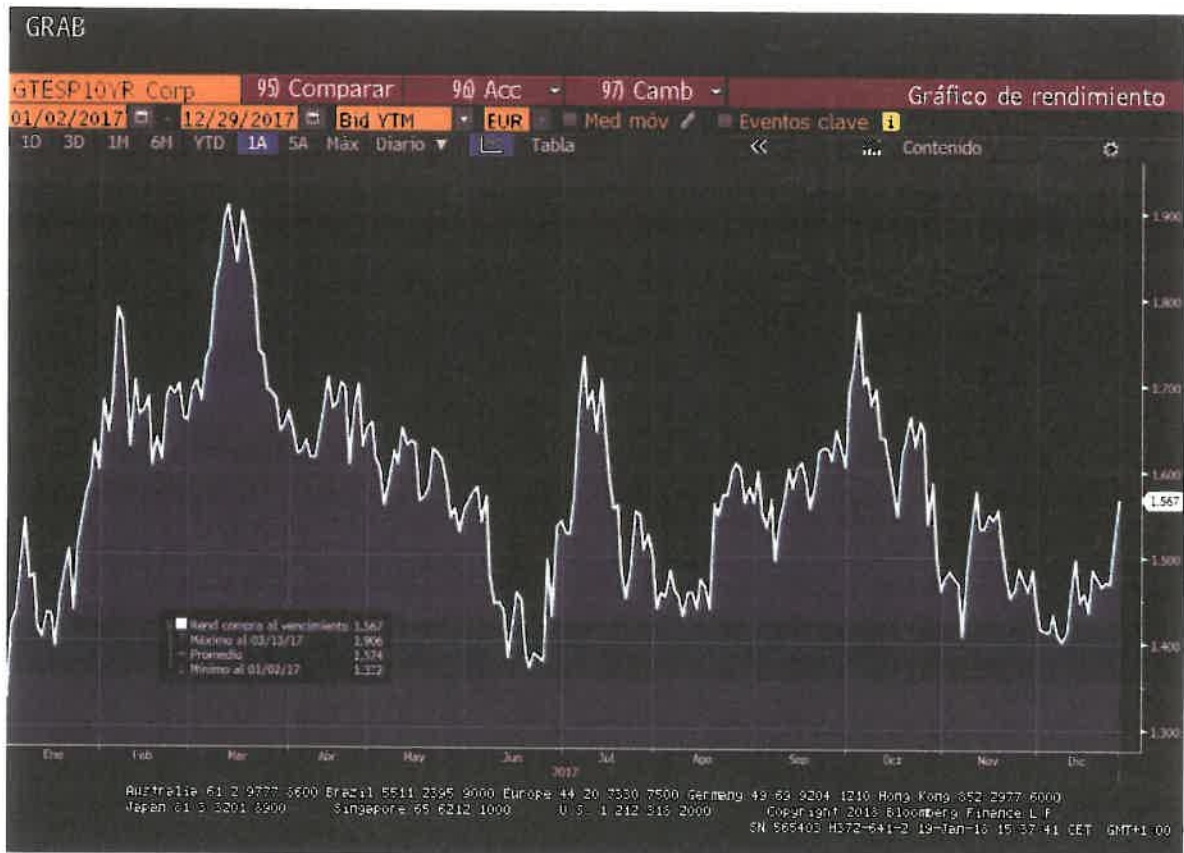
ON2866187

CLASE 8.^a

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

Evolución de la prima de riesgo española durante 2017





CLASE 8.^a



ON2866188

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

Evolución de la rentabilidad del bono español a 10 años durante 2017





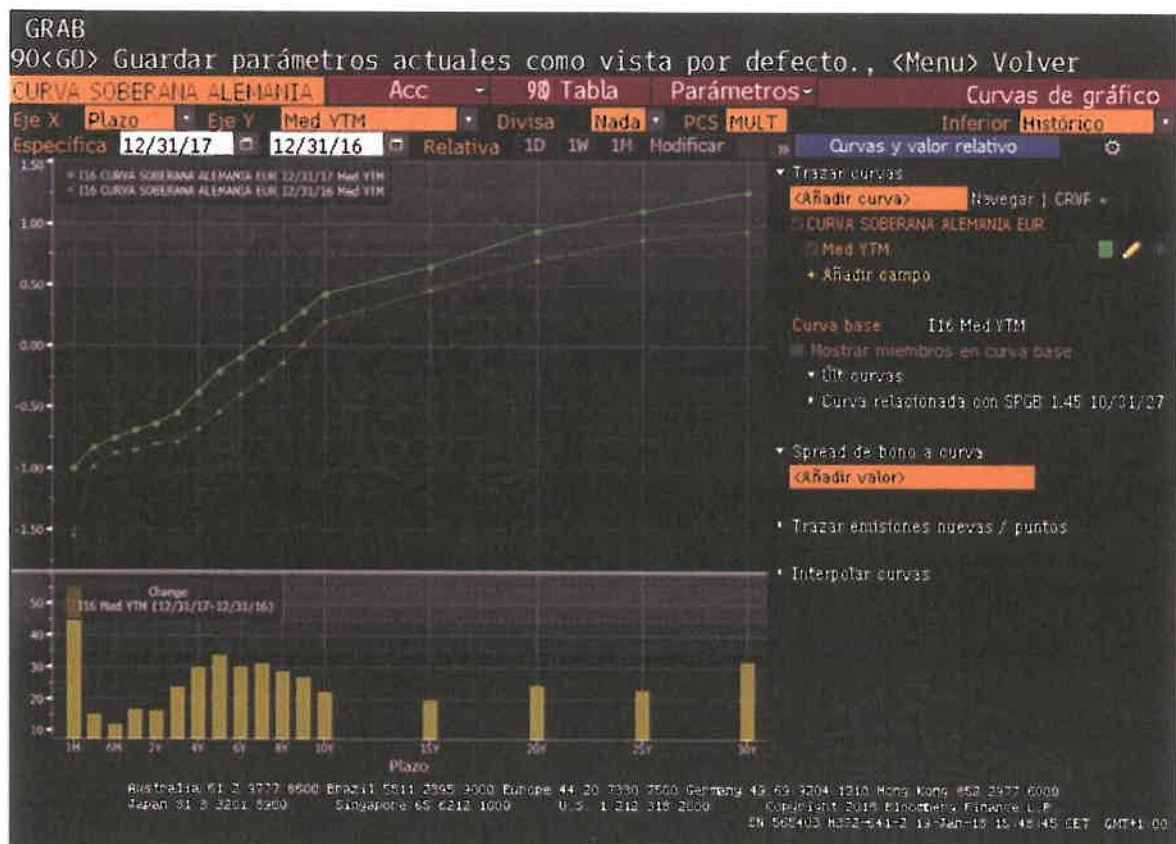
ON2866189

CLASE 8.^a

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

Comparación de la curva alemana de principios de año y de final de año



La curva alemana también ha tenido mucha volatilidad pero en niveles sostenidamente bajos. La curva ha terminado en niveles del orden de 25/30 p.b. por encima de principios de año.

Renta variable

Buen año para la renta variable en Europa, con una primera fase hasta mediados de mayo, donde tanto Europa como principalmente España las bolsas ha tirado fuerte. En el caso de España, empujada por el sector financiero al calor de los rumores de tapering y ante una expectativa de tipos más altos. En una segunda fase tenemos un movimiento lateral o de corrección donde España se ha quedado atrás. Sin embargo la bolsa americana ha subido sin descanso durante todo el año, ignorando como apuntábamos antes las valoraciones ajustadas de las compañías americanas.



0N2866190

CLASE 8.ª

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

Evolución de los índices de renta variable



La divisa americana se ha depreciado un 14% en 2017 por lo que el rendimiento traducido a euros no ha sido tan espectacular.

Otras áreas geográficas, como los mercados emergentes también han tenido un comportamiento excepcional por lo que podemos hablar de una sincronía tanto en el crecimiento mundial como en mercados de renta variable.

Apuntar también que la consolidación de los mercados de materias primas y del petróleo, con un precio sostenido por encima de 60 dólares, ha contribuido a dejar cualquier miedo de recesión en países más dependientes de la evolución del crudo.



CLASE 8.^a



0N2866191

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

Perspectivas y estrategia para 2018

Renta Variable

Nuestro escenario a uno o dos años es que las economías desarrolladas van a seguir con su senda de crecimiento, con incrementos de inflación progresivos, mejora del mercado de trabajo y todo esto acompañado con la progresiva retirada de los estímulos por parte de los Bancos Centrales. El escenario para la renta variable en este periodo es moderadamente positivo, estamos observando cómo las compañías de calidad han aprovechado el tiempo de tipos de interés bajos para refinanciarse más barato, reestructurar sus costes de producción y conseguir unas estructuras más robustas; por lo que estamos viendo mejoras en las guías que esperan para los siguientes trimestres.

Renta Fija

En renta fija empezamos el año con duraciones bajas y con el Banco central comprando la mitad de activos que el año pasado, ya hemos visto como el bund ha perdido valor, al calor de las minutas publicadas en la última reunión del ECB sobre el cambio del mensaje hacia una política más laxa. Pensamos que estos episodios de volatilidad van a darse en más de una ocasión durante el 2018 y con un sesgo claro de rendimientos al alza y precios a la baja, al menos en los activos core. Tenemos más preocupación en los bonos de gobierno, que en la renta fija privada en la que otros factores pueden amortiguar mejor las expectativas de subida de tipos.

La idea es seguir evitando duraciones largas bien a través de flotantes o con cobertura de futuros. Si viéramos un repunte importante en las curvas de gobierno, entonces sí nos plantearíamos recuperar riesgo de tipos, aunque nuestro escenario central para 2018 sería de subida moderada de rendimientos.

Hablando puramente de crédito, los niveles de default están en mínimos y en principio por riesgo de crédito no vemos ensanchamiento de spreads no obstante, los niveles son muy bajos y el crédito en general está muy caro.

En los primeros días del año la prima ha sufrido un fuerte estrechamiento, tanto por la subida de rentabilidad del bund, como principalmente por bajada de rentabilidad de bono español, una vez anunciada la subida de rating por parte de la agencia de calificación de Fitch desde BBB+ hasta A-.



CLASE 8.^a



0N2866192

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

Hechos relevantes

Con fecha 15 de septiembre de 2017, Santa Lucía, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros adquirió al Grupo Aviva, las participaciones que esta tenía en Unicorp Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, Caja España Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros y Aviva Vida y Pensiones, S.A., esta última accionista único de la Sociedad. Como consecuencia de esta adquisición, Aviva Gestión, S.G.I.I.C. pasó a formar parte del Grupo Santa Lucía.

Con posterioridad al cambio de Grupo, la Sociedad cambió su denominación por la actual de Santa Lucía Gestión, S.G.I.I.C. Adicionalmente, debido a la voluntad del Grupo Santa Lucía de reordenar su estructura de gestión de activos, la Sociedad se encuentra en un proceso de fusión con Alpha Plus, S.G.I.I.C., en el que esta es la sociedad absorbente. A la fecha de formulación de las cuentas anuales el expediente de fusión está presentado en la CNMV y pendiente de autorización.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

La Sociedad no posee acciones propias.

Otra información

En relación a los pagos a acreedores, a 31 de diciembre de 2017, no existe ningún pago pendiente que exceda el límite legal de aplazamiento establecido.



CLASE 8.^a



0N2867881

SANTALUCÍA RENTA FIJA FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Santa Lucía Gestión, S.G.I.I.C, S.A., en fecha 14 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de Santalucía Renta Fija, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Desde 0N2866153 al 0N2866184 Desde 0N2866185 al 0N2866192
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Desde 0N2866193 al 0N2866224 Desde 0N2866225 al 0N2866232
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Desde 0N2866233 al 0N2866264 Desde 0N2866265 al 0N2866272
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Desde 0N2866273 al 0N2866304 Desde 0N2866305 al 0N2866312

FIRMANTES:

D. Andrés Romero Peña
Presidente

D. José Manuel Jiménez Mena
Secretario / Consejero

D. Fernando Pablo Moreno Gamazo
Consejero

D. Carlos Babiano Espinosa
Consejero