

Santalucía Eurobolsa, 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 Eurobolsa, 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 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 Nº 01/18/04563
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



ON2866591

Santalucía Eurobolsa, 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	186 489 259,05	138 481 086,28
Deudores	1 420 941,92	1 016 886,70
Cartera de inversiones financieras	158 499 714,16	122 881 775,25
Cartera interior	24 570 149,91	20 680 840,34
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	24 570 149,91	20 680 840,34
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	133 929 564,25	102 200 934,91
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	133 929 564,25	102 200 934,91
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	26 568 602,97	14 582 424,33
TOTAL ACTIVO	186 489 259,05	138 481 086,28

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.

CLASE 8.^a

0N2866592

Santalucía Eurobolsa, 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	185 987 629,83	138 127 612,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	185 987 629,83	138 127 612,09
Capital	-	-
Partícipes	177 446 465,35	133 154 795,87
Prima de emisión	-	-
Reservas	210 217,06	210 217,06
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(7 546 256,49)	(7 546 256,49)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	15 877 203,91	12 308 855,65
(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	501 629,22	353 474,19
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	501 629,22	353 474,19
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	186 489 259,05	138 481 086,28
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	5 425 917,95	4 628 848,77
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	5 425 917,95	4 628 848,77
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 425 917,95	4 628 848,77

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.

CLASE 8.^a

ON2866593

Santalucía Eurobolsa, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresadas en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 163 122,38)	(658 396,40)
Comisión de gestión	(1 053 256,77)	(579 199,16)
Comisión de depositario	(99 207,80)	(59 876,42)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 657,81)	(19 320,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 163 122,38)	(658 396,40)
Ingresos financieros	4 143 274,59	2 599 628,63
Gastos financieros	(418 010,29)	(223 569,62)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	12 026 695,70	11 629 445,33
Por operaciones de la cartera interior	(733 324,15)	2 315 558,84
Por operaciones de la cartera exterior	11 486 099,55	8 437 406,49
Por operaciones con derivados	1 273 920,30	876 480,00
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 448 742,09	(913 920,41)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(156 084,64)	394 021,91
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 604 826,73	(1 116 152,32)
Resultados por operaciones con derivados	-	(191 790,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	17 200 702,09	13 091 583,93
Resultado antes de impuestos	16 037 579,71	12 433 187,53
Impuesto sobre beneficios	(160 375,80)	(124 331,88)
RESULTADO DEL EJERCICIO	15 877 203,91	12 308 855,65

Las Notas 1 a 11, 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 Eurobolsa, 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	15 877 203,91
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	15 877 203,91

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	133 154 795,87	210 217,06	(7 546 256,49)	12 308 855,65	-	-	153 220 125,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	133 154 795,87	210 217,06	(7 546 256,49)	12 308 855,65	-	-	153 220 125,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	15 877 203,91	-	-	15 877 203,91
Aplicación del resultado del ejercicio	12 308 855,65	-	(15 092 512,98)	(12 308 855,65)	-	-	(15 092 512,98)
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	68 346 144,13	-	-	-	-	-	68 346 144,13
Reembolsos	(36 363 330,30)	-	-	-	-	-	(36 363 330,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	177 446 465,35	210 217,06	(7 546 256,49)	15 877 203,91	-	-	185 987 629,83

Las Notas 1 a 11, 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.



CLASE 8.^a



0N2866594

Santalucía Eurobolsa, 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	12 308 855,65
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	12 308 855,65

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
Saldo al 31 de diciembre de 2015	80 012 561,82	210 217,06	(7 546 256,49)	13 740 391,69	-	-	86 416 914,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	80 012 561,82	210 217,06	(7 546 256,49)	13 740 391,69	-	-	86 416 914,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 308 855,65	-	-	12 308 855,65
Aplicación del resultado del ejercicio	13 740 391,69	-	-	(13 740 391,69)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	67 336 122,93	-	-	-	-	-	67 336 122,93
Reembolsos	(27 934 280,57)	-	-	-	-	-	(27 934 280,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	133 154 795,87	210 217,06	(7 546 256,49)	12 308 855,65	-	-	138 127 612,09



CLASE 8.^a



ON2866595



CLASE 8.^a



0N2866596

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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 Eurobolsa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de enero de 2001 bajo la denominación social de Plus Ultra Eurobolsa, Fondo de Inversión Mobiliario. Con fecha 24 de septiembre de 2002, el Fondo cambió su denominación por la de Aviva Eurobolsa, Fondo de Inversión Mobiliaria, con fecha 5 de febrero de 2004, el Fondo cambió su denominación por la de Aviva Eurobolsa, 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 2.377, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear tres 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.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000 euros.
- 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.

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.



CLASE 8.^a



ON2866597

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 Santalucía Gestión S.G.I.I.C, S.A.U. (anteriormente denominada Aviva Gestión S.C.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.

Cuando 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 pignorar 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.



CLASE 8.^a



0N2866598

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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	0,55%	1,60%	1,00%	0,55%
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.



CLASE 8.^a



0N2866599

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0N2866600

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

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.

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



CLASE 8.^a



ON2866601

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

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



0N2866602

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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



0N2866603

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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



0N2866604

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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



0N2866605

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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



ON2866606

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) 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.

j) 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.

k) 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 "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.^a



ON2866607

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

I) 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".

4. Deudores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas deudoras	1 396 508,13	997 434,62
Operaciones pendientes de liquidar	24 433,79	19 452,08
	1 420 941,92	1 016 886,70



CLASE 8.^a



ON2866608

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

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

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	933 605,57	676 428,14
Hacienda Pública deudora ejercicios anteriores	462 902,56	321 006,48
	<u>1 396 508,13</u>	<u>997 434,62</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo registrado en el epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar" se ha liquidado en los primeros días del mes de enero de 2018 y 2017, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	288 998,48	249 654,51
Acreedores por reembolsos	74 776,39	12 649,81
Otros	137 854,35	91 169,87
	<u>501 629,22</u>	<u>353 474,19</u>

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

	2017	2016
Otras retenciones	4 290,80	2 084,56
Impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	124 331,88	123 238,07
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	160 375,80	124 331,88
	<u>288 998,48</u>	<u>249 654,51</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el epígrafe "Impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores" recoge el saldo devengado por el Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2016 y 2015 respectivamente. Durante los meses de enero de 2018 y 2017, dicho saldo ha sido liquidado.



CLASE 8.^a



0N2866609

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

El capítulo de “Acreedores por reembolsos” al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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	24 570 149,91	20 680 840,34
Instrumentos de patrimonio	24 570 149,91	20 680 840,34
Cartera exterior	133 929 564,25	102 200 934,91
Instrumentos de patrimonio	133 929 564,25	102 200 934,91
	158 499 714,16	122 881 775,25

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.

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.



CLASE 8.^a



0N2866610

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

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	26 568 602,97	11 354 429,69
Otras cuentas de tesorería - Cecabank S.A.	-	3 227 994,64
	26 568 602,97	14 582 424,33

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 2016, recogía el saldo mantenido en Cecabank, S.A., el cual tenía un tipo de remuneración del EONIA -0,37%.

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.

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	153 543 195,42	129 955 248,05
Número de participaciones emitidas	11 515 799,57	10 804 977,19
Valor liquidativo por participación	13,33	12,03
Número de partícipes	275	329



CLASE 8.^a



ON2866611

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

Clase B	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	21 328 470,12	7 192 992,10
Número de participaciones emitidas	1 634 803,71	604 813,88
Valor liquidativo por participación	13,05	11,89
Número de partícipes	69	13
Clase P	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-
Valor liquidativo por participación	-	-
Número de partícipes	-	-
Clase D	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	11 115 964,29	979 371,94
Número de participaciones emitidas	831 372,73	81 201,27
Valor liquidativo por participación	13,37	12,06
Número de partícipes	12	10

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, respectivamente, representando el 52,74% y el 64,19% 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.



CLASE 8.^a



ON2866612

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

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

Participes	2017		2016	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Santa Lucía Vida y Pensiones S.A. de Seguros y Reaseguros	32,50%	0,83%	-	-
Unicorp Compañía de Seguros y Reaseguros	20,24%	-	24,41%	-
Aviva Vida y Pensiones S.A. de Seguros y Reaseguros	-	-	38,15%	1,63%
		53,57%		64,19%

9. 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	5 425 917,95	4 628 848,77
	5 425 917,95	4 628 848,77

10. 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.



CLASE 8.^a



ON2866613

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

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.

11. 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.



CLASE 8.^a



ON2866614

Santalucía Eurobolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

SANTALUCÍA EUROBOLSA FI

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BBVA	EUR	1 436 557,19	-	1 602 554,07	165 996,88	ES0113211835
BANCO SANTANDER, S.A	EUR	3 852 706,81	-	5 101 984,53	1 249 277,72	ES0113900J37
TELEFONICA SA	EUR	2 670 258,22	-	2 221 375,00	(448 883,22)	ES0178430E18
ACERINOX SA	EUR	2 889 779,01	-	3 248 160,07	358 381,06	ES0132105018
TECNICAS REUNIDAS	EUR	2 248 331,48	-	1 878 712,92	(369 618,56)	ES0178165017
BME	EUR	1 206 655,93	-	1 210 547,25	3 891,32	ES0115056139
DIA SA	EUR	1 400 970,61	-	1 163 961,50	(237 009,11)	ES0126775032
INDITEX	EUR	1 802 150,63	-	1 975 786,13	173 635,50	ES0148396007
CIA DE DISTR	EUR	1 418 787,73	-	1 750 374,36	331 586,63	ES0105027009
APPLUS SERVI	EUR	2 173 314,51	-	3 105 236,48	931 921,97	ES0105022000
GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1 289 400,52	-	1 311 457,60	22 057,08	ES0105223004
TOTALES Acciones admitidas cotización		22 388 912,64	-	24 570 149,91	2 181 237,27	
TOTAL Cartera Interior		22 388 912,64	-	24 570 149,91	2 181 237,27	



CLASE 8.^a



ON2866615

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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 admitidas cotización						
SAF-HOLLAND SA	EUR	1 537 761,63	-	2 485 181,21	947 419,58	LU0307018795
THALES SA	EUR	2 180 114,69	-	4 570 308,12	2 390 193,43	FR0000121329
HEIDELBERGCEMENT	EUR	2 204 840,84	-	3 253 332,00	1 048 491,16	DE0006047004
POSTNL	EUR	2 545 937,95	-	2 390 431,34	(155 506,61)	NL0009739416
EADS	EUR	2 408 118,78	-	4 616 211,00	2 208 092,22	NL0000235190
ATOS	EUR	2 388 270,86	-	4 477 815,00	2 089 544,14	FR0000051732
EURONEXT NV	EUR	1 686 755,69	-	3 163 829,46	1 477 073,77	NL0000629474
AMUNDI ASSET MNG	EUR	2 743 669,86	-	4 672 720,35	1 929 050,49	FR0004125920
DANIELI & CO	EUR	503 400,20	-	509 849,97	6 449,77	IT0000076502
IMCD GROUP	EUR	1 648 137,65	-	1 815 913,05	167 775,40	NL0010801007
TELEPERFORMANCE	EUR	840 898,61	-	4 813 835,00	3 972 936,39	FR0000051807
ING BANK NV	EUR	2 487 562,39	-	3 630 538,48	1 142 976,09	NL0011821202
Ontex Group NV	EUR	1 068 352,00	-	1 069 137,90	785,90	BE0974276082
Newbelco SA/NV	EUR	1 122 154,49	-	1 545 958,00	423 803,51	BE0974293251
AHOLD	EUR	5 139 735,82	-	5 515 168,00	375 432,18	NL0011794037
NOS SGPS SA	EUR	1 921 143,49	-	2 056 745,25	135 601,76	PTZON0AM0006
Coca-Cola European P	EUR	3 491 346,83	-	3 277 873,66	(213 473,17)	GB00BDCPN049
ELIS SA	EUR	4 170 365,18	-	4 242 953,34	72 588,16	FR0012435121
Tarett SA	EUR	2 154 554,16	-	2 454 021,90	299 467,74	FR0004188670
METRO AG	EUR	2 133 546,74	-	2 545 415,89	411 869,15	DE0007257503
ALLIANZ SE	EUR	2 462 276,41	-	3 678 140,50	1 215 864,09	DE0008404005
SIEMENS AG	EUR	4 496 042,56	-	5 916 100,25	1 420 057,69	DE0007236101
NOKIA CORP	EUR	3 324 397,52	-	2 472 164,31	(852 233,21)	FI0009000681
BAYER AG	EUR	1 393 933,84	-	2 298 400,00	904 466,16	DE000BAY0017
SANOFI SA	EUR	3 308 079,18	-	3 270 755,70	(37 323,48)	FR0000120578
DAIMLER AG	EUR	4 227 967,77	-	5 142 487,20	914 519,43	DE0007100000
ENI SPA	EUR	5 429 518,42	-	5 498 058,00	68 539,58	IT00003132476
CAP GEMINI SA	EUR	2 456 130,90	-	4 862 421,30	2 406 290,40	FR0000125338
SAP SE	EUR	3 083 077,53	-	4 454 294,25	1 371 216,72	DE0007164600
MICHELIN	EUR	2 184 646,33	-	3 172 139,70	987 493,37	FR0000121261
PEUGEOT SA	EUR	1 933 404,92	-	2 143 366,33	209 961,41	FR0000121501
BANCA INTESA SPA	EUR	5 174 147,77	-	4 902 152,10	(271 995,67)	IT0000072618
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	2 178 418,78	-	2 785 029,48	606 610,70	GB00B03MLX29
DEUTSCHE POST	EUR	2 154 294,37	-	4 175 538,75	2 021 244,38	DE0005552004



CLASE 8.^a



ON2866616

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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
TOTAL SA	EUR	3 172 605,67	-	3 200 357,73	27 752,06	FR0000120271
VINCI SA	EUR	2 908 990,20	-	4 263 715,95	1 354 725,75	FR0000125486
KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	4 454 580,80	-	4 863 792,50	409 211,70	NL0000852580
VIVENDI SA	EUR	1 724 819,99	-	2 361 588,28	636 768,29	FR0000127771
AZKO NOBEL NV	EUR	928 825,80	-	1 361 823,00	432 997,20	NL0000009132
TOTALES Acciones admitidas cotización		101 372 826,62		133.929.564,25	32.556.737,63	
TOTAL Cartera Exterior		101 372 826,62	-	133 929 564,25	32 556 737,63	



CLASE 8.^a
DE INVERSIÓN



ON2866617

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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
Acciones admitidas cotización						
BBVA	EUR	893 135,83	-	962 100,00	68 964,17	ES0113211835
BANCO SANTANDER, S.A	EUR	3 478 801,84	-	4 197 972,02	719 170,18	ES0113900J37
TELEFONICA SA	EUR	2 670 258,22	-	2 411 388,00	(258 870,22)	ES0178430E18
ACERINOX SA	EUR	2 030 661,96	-	2 547 268,82	516 606,86	ES0132105018
TECNICAS REUNIDAS	EUR	1 701 732,03	-	2 157 414,12	455 682,09	ES0178165017
BME	EUR	1 206 655,93	-	1 276 432,03	69 776,10	ES0115056139
DIA SA	EUR	1 400 970,61	-	1 261 882,50	(139 088,11)	ES0126775032
INDITEX	EUR	791 960,26	-	1 199 910,00	407 949,74	ES0148396007
CIA DE DISTR	EUR	1 418 787,73	-	2 008 776,00	589 988,27	ES0105027009
APPLUS SERVI	EUR	2 173 314,51	-	2 657 696,85	484 382,34	ES0105022000
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 766 278,92		20 680 840,34	2 914 561,42	
TOTAL Cartera Interior		17 766 278,92		20 680 840,34	2 914 561,42	



CLASE 8.^a



ON2866618

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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
Acciones admitidas cotización						
RANDSTAD HOL	EUR	2 269 926,20	-	2 628 133,06	358 206,86	NL0000379121
CAP GEMINI SA	EUR	2 456 130,90	-	3 940 975,50	1 484 844,60	FR0000125338
THALES SA	EUR	1 031 949,46	-	3 611 496,00	2 579 546,54	FR0000121329
TECHNICOLOR	EUR	1 814 389,62	-	1 644 800,00	(169 589,62)	FR0010918292
HEIDELBERGCEMENT	EUR	2 204 840,84	-	3 194 934,24	990 093,40	DE0006047004
POSTNL	EUR	1 735 977,17	-	1 636 800,00	(99 177,17)	NL0009739416
EADS	EUR	2 408 118,78	-	3 494 972,28	1 086 853,50	NL0000235190
Newbelco SANV	EUR	1 122 154,49	-	1 669 130,00	546 975,51	BE0974293251
EURONEXT NV	EUR	1 170 570,39	-	1 887 367,91	716 797,52	NL0006294274
VINCI SA	EUR	2 908 990,20	-	3 239 723,10	330 732,90	FR0000125486
HAVAS SA	EUR	1 779 382,05	-	1 916 016,00	136 633,95	FR0000121881
AMUNDI ASSET MNG	EUR	2 275 193,83	-	2 740 643,10	465 449,27	FR0004125920
Tarkett SA	EUR	2 154 554,16	-	2 391 583,95	237 029,79	FR0004188670
Moncler SpA	EUR	1 598 388,79	-	1 769 139,78	170 750,99	IT0004965148
SAF-HOLLAND SA	EUR	2 119 724,16	-	2 604 366,81	484 642,65	LU0307018795
ING BANK NV	EUR	2 487 562,39	-	3 167 393,11	679 830,72	NL0011821202
Ontex Group NV	EUR	1 068 352,00	-	1 095 309,00	26 957,00	BE0974276082
ATOS	EUR	2 388 270,86	-	3 699 225,00	1 310 954,14	FR0000051732
METRO AG	EUR	2 081 363,83	-	2 116 195,00	34 831,17	DE0007257503
ALLIANZ SE	EUR	1 913 588,89	-	2 518 594,00	605 005,11	DE0008404005
SIEMENS AG	EUR	3 745 714,89	-	5 278 192,00	1 532 477,11	DE0007236101
NOKIA CORP	EUR	3 324 397,52	-	2 912 760,62	(411 636,90)	FI0009000681
BAYER AG	EUR	1 393 933,84	-	2 190 773,00	796 839,16	DE000BAY0017
SANOFI SA	EUR	2 743 919,00	-	3 021 862,40	277 943,40	FR0000120578
DAIMLER AG	EUR	3 113 600,70	-	3 992 992,64	879 391,94	DE0007100000
BNP PARIBAS FORTIS	EUR	3 145 304,55	-	4 088 880,95	943 576,40	FR0000131104
MICHELIN	EUR	1 900 744,10	-	2 536 800,00	636 055,90	FR0000121261
SAP SE	EUR	3 083 077,53	-	3 947 138,65	864 061,12	DE0007164600
TELEPERFORMANCE	EUR	840 898,61	-	3 840 590,00	2 999 691,39	FR0000051807
PEUGEOT SA	EUR	1 933 404,92	-	1 958 800,43	25 395,51	FR0000121501
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	2 871 009,69	-	3 432 696,46	561 686,77	GB00B03MLX29
DEUTSCHE POST	EUR	2 154 294,37	-	3 281 080,58	1 126 786,21	DE0005552004
TOTAL SA	EUR	2 526 709,01	-	2 740 061,52	213 352,51	FR0000120271



CLASE 8.ª



ON2866619

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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
ADIDAS	EUR	997 988,24	-	2 086 033,95	1 088 045,71	DE000A1EWWW0
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2 355 521,32	-	2 916 045,00	560 523,68	PTGALOAM0009
VIVENDI SA	EUR	1 724 819,99	-	1 901 805,37	176 985,38	FR0000127771
AZKO NOBEL NV	EUR	928 825,80	-	1 107 623,50	178 797,70	NL00000009132
TOTALES Acciones admitidas cotización		77 773 593,09	-	102 200 934,91	24 427 341,82	
TOTAL Cartera Exterior		77 773 593,09	-	102 200 934,91	24 427 341,82	



CLASE 8.^a



ON2866620



CLASE 8.ª



ON2866621

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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



ON2866622

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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.



CLASE 8.ª



0N2866623

SANTALUCÍA EUROBOLSA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

Evolución de la prima de riesgo española durante 2017





CLASE 8.^a

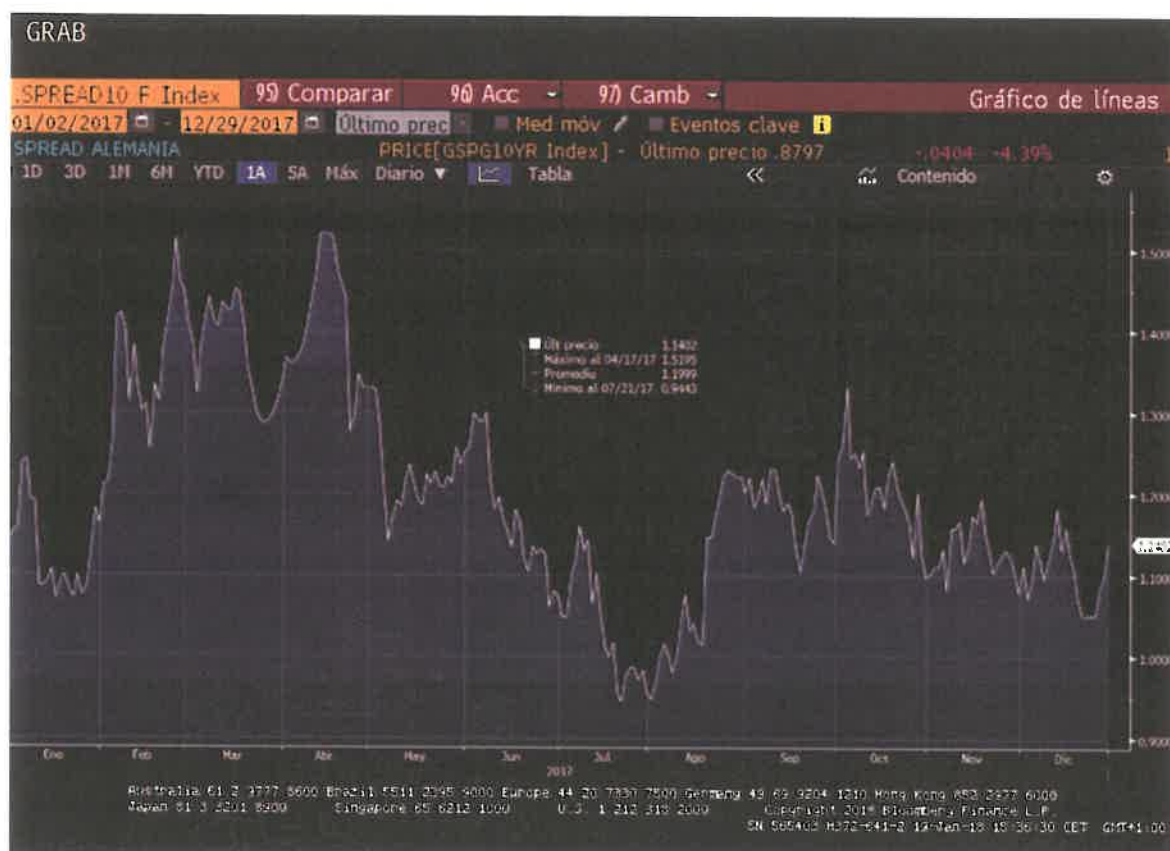


ON2866624

SANTALUCÍA EUROBOLSA FI

Informe de gestión del ejercicio 2017

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





CLASE 8.^a

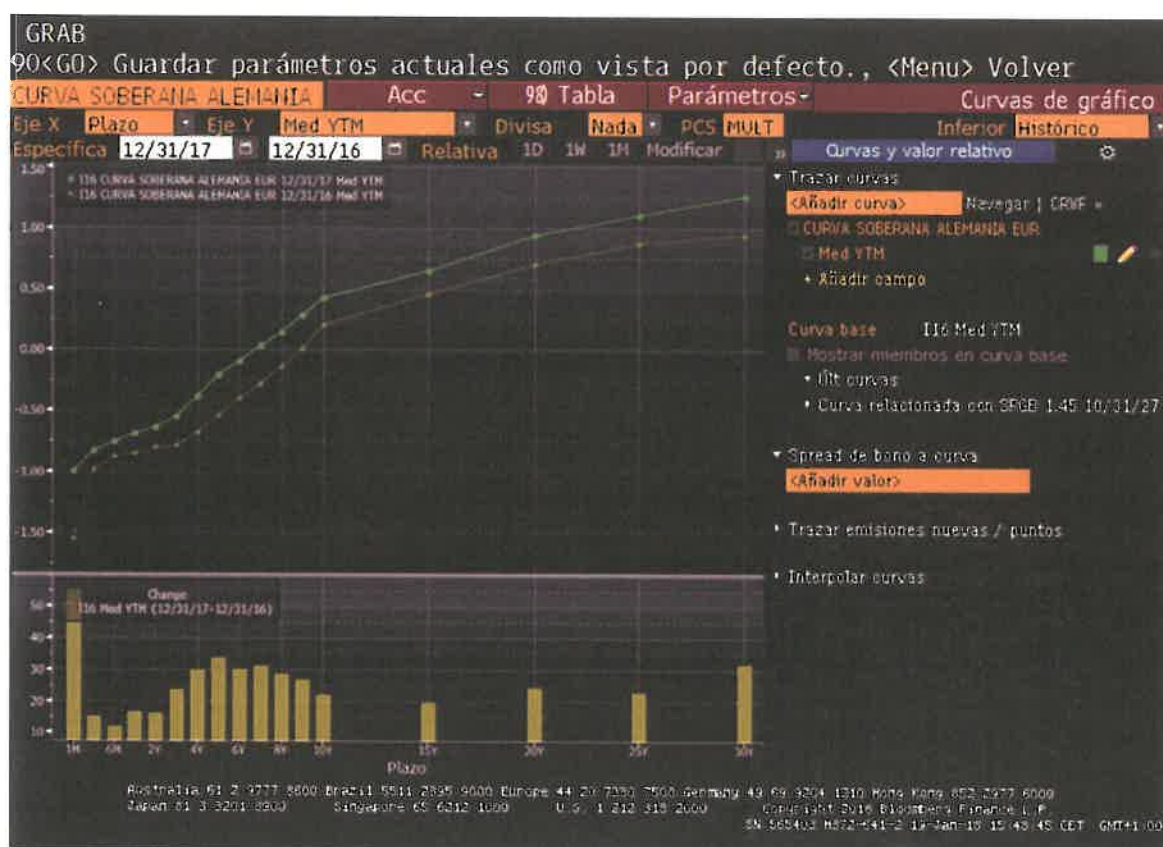


ON2866625

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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.



ON2866626

CLASE 8.^a

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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



0N2866627

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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



ON2866628

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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
Papel Timbrado



0N2867897

SANTALUCÍA EUROBOLSA 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 Eurobolsa, 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 0N2866477 al 0N2866506 Desde 0N2866507 al 0N2866514
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Desde 0N2866515 al 0N2866544 Desde 0N2866545 al 0N2866552
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Desde 0N2866553 al 0N2866582 Desde 0N2866583 al 0N2866590
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Desde 0N2866591 al 0N2866620 Desde 0N2866621 al 0N2866628

FIRMANTES:

D. Andrés Romero Peña
Presidente

D. José Manuel Jiménez Mena
Secretario / Consejero

D. Fernando Pablo Moreno Gamazo
Consejero

D. Carlos Babiano Espinosa
Consejero