

**SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I.
(ANTERIORMENTE DENOMINADO
LLOYDS FONDO 1, F.I.)**

Informe de auditoría y cuentas anuales
al 31 de diciembre de 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.)

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Solbank Fondo 1, F.I. (anteriormente denominado Lloyds Fondo 1, F.I.), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sabadell Solbank Fondo 1, F.I. (anteriormente denominado Lloyds Fondo 1, F.I.) al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Pablo Triñanes Lago
Socio - Auditor de Cuentas

26 de febrero de 2014

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/00785
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es

**SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I.
(ANTERIORMENTE DENOMINADO
LLOYDS FONDO 1, F.I.)**

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013

The image shows three handwritten signatures. The first two are in black ink and are positioned on the left side of the page. The third signature is in blue ink and is positioned on the right side of the page. The signatures are stylized and appear to be official or personal marks.

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO, F.I.)

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 700 779,61	17 880 978,06
Deudores	1 603,35	1 603,35
Cartera de inversiones financieras	19 026 604,21	16 722 792,08
Cartera interior	18 671 847,83	16 134 543,40
Valores representativos de deuda	18 671 847,83	15 379 999,52
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	754 543,88
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	259 023,26
Valores representativos de deuda	-	259 023,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	354 756,38	329 225,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 672 572,05	1 156 582,63
TOTAL ACTIVO	20 700 779,61	17 880 978,06

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO, F.I.)

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 665 338,17	17 852 673,80
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 665 338,17	17 852 673,80
Capital	-	-
Partícipes	6 376 422,95	4 184 547,58
Prima de emisión	-	-
Reservas	94 460,10	94 460,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	12 813 787,61	12 813 787,61
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 380 667,51	759 878,51
(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	35 441,44	28 304,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	35 441,44	28 304,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 700 779,61	17 880 978,06
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO, F.I.)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</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>(176 382,61)</u>	<u>(165 356,08)</u>
Comisión de gestión	(151 405,34)	(142 005,21)
Comisión de depositario	(18 925,69)	(17 750,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 051,58)	(5 600,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(176 382,61)	(165 356,08)
Ingresos financieros	702 035,06	662 849,23
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>561 824,83</u>	<u>338 010,88</u>
Por operaciones de la cartera interior	569 990,90	325 901,65
Por operaciones de la cartera exterior	(8 166,07)	12 109,23
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>307 136,37</u>	<u>(67 949,98)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	262 035,82	(205 190,55)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 818,34	5 035,83
Resultados por operaciones con derivados	37 282,21	132 204,74
Otros	-	-
Resultado financiero	1 570 996,26	932 910,13
Resultado antes de impuestos	1 394 613,65	767 554,05
Impuesto sobre beneficios	(13 946,14)	(7 675,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 380 667,51</u>	<u>759 878,51</u>

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				1 380 667,51		
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				1 380 667,51		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4 184 547,58	94 460,10	12 813 787,61	759 878,51	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 184 547,58	94 460,10	12 813 787,61	759 878,51	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 380 667,51	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	759 878,51	-	-	(759 878,51)	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	5 251 348,72	-	-	-	-	-
Reembolsos	(3 819 351,86)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6 376 422,95	94 460,10	12 813 787,61	1 380 667,51	-	-
						20 665 338,17

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					759 878,51		
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					759 878,51		
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 2011	163 414,99	94 460,10	12 813 787,61	544 881,60	-	-	13 616 544,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	163 414,99	94 460,10	12 813 787,61	544 881,60	-	-	13 616 544,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	759 878,51	-	-	759 878,51
Aplicación del resultado del ejercicio	544 881,60	-	-	(544 881,60)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	9 733 907,78	-	-	-	-	-	9 733 907,78
Reembolsos	(6 257 656,79)	-	-	-	-	-	(6 257 656,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4 184 547,58	94 460,10	12 813 787,61	759 878,51	-	-	17 852 673,80

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

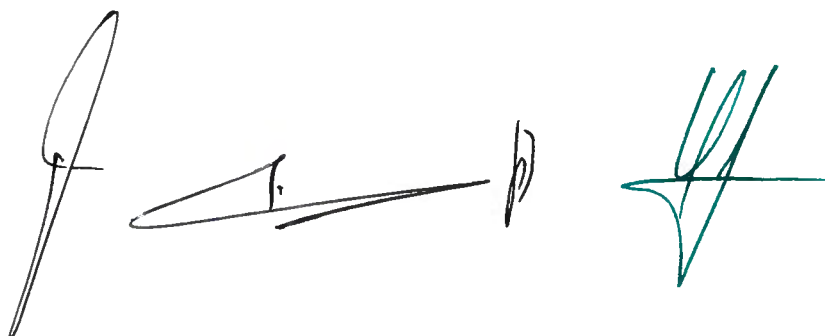
Sabadell Solbank Fondo 1, F.I. (anteriormente denominado Lloyds Fondo 1, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de abril de 1989 bajo la denominación social de Lloyds Fondo 1, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 19 de julio de 2013. Tiene su domicilio social en C/ Serrano, 90 en 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 31 de mayo de 1989 con el número 156, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 29 de abril de 2013 Banco de Sabadell, S.A. ha suscrito un contrato de compraventa con Lloyds TSB Bank plc (Reino Unido) para la adquisición de la totalidad de las acciones de Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.) (en adelante Sociedad Gestora), filial española de Lloyds TSB Bank plc. Con fecha 30 de junio de 2013 se ha realizado la toma de control de la citada entidad objeto de la transacción. Con fecha 10 de julio de 2013, la Sociedad Gestora informó, mediante envío postal a los partícipes del Fondo, de la integración de la Sociedad Gestora en el Grupo de Banco de Sabadell, S.A.

Con fecha 28 de noviembre de 2013, los Administradores de la Sociedad han acordado el traspaso de las funciones de gestión de los Fondos, gestionados hasta la fecha por la Sociedad a favor de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. - Sociedad Unipersonal. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha hecho efectivos los mencionados acuerdos encontrándose pendiente, entre otros, la comunicación a C.N.M.V. del traspaso de los mencionados contratos de gestión.

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.



SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2013 la gestión y administración del Fondo está encomendada a Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.), sociedad participada al 100% por Banco de Sabadell, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Sabadell Solbank, S.A.U. (anteriormente denominada Lloyds Bank International, S.A. – Sociedad Unipersonal). Al 31 de diciembre de 2012 Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.) estaba participada al 100% por Lloyds TSB Bank plc (UK), siendo la Entidad Depositaria del Fondo Sabadell Solbank, S.A.U. (anteriormente denominada Lloyds Bank International, S.A. – Sociedad Unipersonal). La Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, 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.
- 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 3% 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.

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- 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 Folleto Informativo 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. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 0,80%.

Igualmente el Folleto Informativo del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2013 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

En el Folleto Informativo del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 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.

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

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008 y modificaciones posteriores. 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 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

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. Aún 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.

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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 2013 y 2012.

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.

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 negocio 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.

b) Principio del devengo

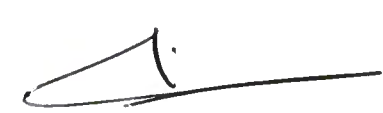
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

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.



SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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.

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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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, cualquiera 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.



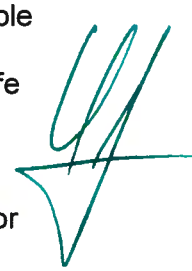
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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.

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.

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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 éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

h) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

i) 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.

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.

j) 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.



SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Otros	<u>1 603,35</u>	<u>1 603,35</u>
	<u>1 603,35</u>	<u>1 603,35</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	14 305,09	8 681,57
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 995,15
Otros	<u>21 136,35</u>	<u>16 627,54</u>
	<u>35 441,44</u>	<u>28 304,26</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones sobre plusvalías	5 380,68	1 856,83
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>8 924,41</u>	<u>6 824,74</u>
	<u>14 305,09</u>	<u>8 681,57</u>

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

El Fondo realizó pagos a cuenta/retenciones durante los ejercicios 2013 y 2012 por importe de 5.021,73 y 850,80 euros respectivamente.

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumulen aplazamientos superiores a los legalmente establecidos, Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	18 671 847,83	16 134 543,40
Valores representativos de deuda	18 671 847,83	15 379 999,52
Depósitos en Entidades de Crédito	-	754 543,88
Cartera exterior	-	259 023,26
Valores representativos de deuda	-	259 023,26
Intereses de la cartera de inversión	354 756,38	329 225,42
	19 026 604,21	16 722 792,08

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 2013 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Sabadell Solbank, S.A.U. (anteriormente denominado Lloyds Bank International, S.A. - Sociedad Unipersonal).

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,32% y el 0,45% durante el ejercicio 2013, y entre el 0,22% y el 0,32% durante el ejercicio 2012, siendo EONIA a un día el tipo de referencia en ambos periodos.

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.

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 665 338,17</u>	<u>17 852 673,80</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 197 495,01</u>	<u>1 113 269,25</u>
Valor liquidativo por participación	<u>17,26</u>	<u>16,03</u>
Número de partícipes	<u>660</u>	<u>578</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

9. Administraciones Públicas y situación fiscal



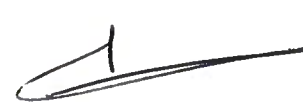

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio considerando las retenciones practicadas al Fondo. 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 ejercicios.

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

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

10. 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. 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, 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 el Depositario y en el Anexo II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con éste.

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 2013 y 2012, ascienden a 4 miles de euros en ambos casos.

11. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

The image shows four handwritten signatures. On the left, there is a large, stylized signature in black ink. To its right is a smaller signature in black ink. Further right is a signature in blue ink, which is more complex and includes a horizontal line extending to the right. On the far right, there is another signature in blue ink, which is also stylized and includes a horizontal line extending to the right.

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos COMUNIDAD.AUTN.MADRID 6,213 2016-06-21	EUR	511 171,96	14 436,24	548 445,02	37 273,06
Obligaciones BONOS DEL ESTADO 3,000 2015-04-30	EUR	1 027 926,90	17 718,80	1 026 540,38	(1 386,52)
Obligaciones BONOS DEL ESTADO 3,250 2016-04-30	EUR	1 039 149,68	19 851,72	1 036 412,39	(2 737,29)
Letras BONOS DEL ESTADO 4,250 2016-10-31	EUR	1 708 488,68	11 602,60	1 807 362,00	98 873,32
Obligaciones BONOS DEL ESTADO 4,000 2015-07-30	EUR	1 399 829,99	25 520,51	1 456 962,31	57 132,32
Bonos BONOS DEL ESTADO 3,750 2015-10-31	EUR	499 648,22	3 166,18	521 033,75	21 385,53
Bonos BONOS DEL ESTADO 3,150 2016-01-31	EUR	206 349,10	5 318,30	206 863,89	514,79
Obligaciones BONOS DEL ESTADO 3,750 2018-10-31	EUR	1 046 810,08	5 100,42	1 047 439,44	629,36
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 3,875 2016-05-20	EUR	497 536,76	12 382,19	522 059,39	24 522,63
Bonos COMUNIDAD.AUTN.MADRID 5,750 2018-02-01	EUR	303 995,52	15 086,85	333 725,08	29 729,56
Bonos XUNTA DE GALICIA 5,000 2014-12-12	EUR	500 961,72	1 369,86	515 795,00	14 833,28
Bonos XUNTA DE GALICIA 2,750 2017-02-02	EUR	402 472,04	1 235,62	401 548,00	(924,04)
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 5,125 2016-01-25	EUR	1 073 929,08	43 565,22	1 072 364,92	(1 564,16)
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 5,000 2016-07-05	EUR	298 873,23	7 472,22	321 522,04	22 648,81
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 4,875 2018-02-01	EUR	251 611,68	10 856,85	271 955,55	20 343,87
Bonos BONOS DEL ESTADO 4,500 2018-01-31	EUR	1 564 066,23	55 232,53	1 622 054,53	57 988,30
TOTALES Deuda pública		12 332 820,87	249 916,11	12 712 083,69	379 262,82
Renta fija privada cotizada					
Bonos CAJA GUIPUZCOA 4,375 2014-11-05	EUR	250 545,05	1 594,51	257 198,54	6 653,49
Bonos BANCO SABADELL 3,625 2015-02-16	EUR	498 943,96	16 257,33	512 098,42	13 154,46
Bonos BANKINTER 4,125 2017-03-22	EUR	498 960,37	16 212,06	537 937,39	38 977,02
Obligaciones FADE 2,250 2016-12-17	EUR	301 371,23	254,85	300 886,55	(484,68)
Obligaciones FADE 4,875 2017-12-17	EUR	1 518 549,86	2 758,34	1 621 281,80	102 731,94
Obligaciones CRITERIA 4,125 2014-11-20	EUR	299 848,35	1 416,44	308 083,53	8 235,18
Bonos BANCAJA INTL. 3,000 2014-10-27	EUR	499 233,36	2 816,99	505 650,34	6 416,98
Obligaciones FUND ORD BNK 5,500 2016-07-12	EUR	492 804,94	13 882,47	541 496,78	48 691,84

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 360 257,12	55 192,99	4 584 633,35	224 376,23
Valores de entidades de crédito garantizados					
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 4,625 2017-01-31	EUR	994 154,93	43 591,17	1 070 787,46	76 632,53
Obligaciones IBERCAJA 4,440 2014-07-30	EUR	298 868,13	6 056,11	304 343,33	5 475,20
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 293 023,06	49 647,28	1 375 130,79	82 107,73
TOTAL Cartera Interior		17 986 101,05	354 756,38	18 671 847,83	685 746,78

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 3,875 2016-05-20	EUR	496 599,24	15 742,41	495 266,21	(1 333,03)
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 4,875 2018-02-01	EUR	251 867,03	10 899,95	253 052,78	1 185,75
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 3,875 2013-05-16	EUR	299 731,99	7 492,91	301 188,43	1 456,44
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 5,000 2016-07-05	EUR	298 547,22	7 464,15	308 171,11	9 623,89
Bonos COMUNIDAD.AUTN.MADRID 6,213 2016-06-21	EUR	514 542,23	14 532,12	503 769,14	(10 773,09)
Bonos COMUNIDAD.AUTN.MADRID 4,305 2014-03-06	EUR	400 967,09	13 760,11	394 100,49	(6 866,60)
Letras BONOS DEL ESTADO 4,200 2013-07-30	EUR	651 455,97	10 850,87	657 632,28	6 176,31
Bonos BONOS DEL ESTADO 3,750 2015-10-31	EUR	499 484,18	3 163,57	504 001,36	4 517,18
Obligaciones BONOS DEL ESTADO 4,000 2015-07-30	EUR	974 216,59	20 196,91	1 014 569,39	40 352,80
Letras BONOS DEL ESTADO 4,250 2016-10-31	EUR	1 711 157,47	11 621,85	1 722 801,75	11 644,28
Bonos BONOS DEL ESTADO 3,300 2014-10-31	EUR	754 859,82	3 746,66	754 432,45	(427,37)
Letras BONOS DEL ESTADO 4,800 2024-01-31	EUR	467 194,91	22 267,44	469 955,35	2 760,44
TOTALES Deuda pública		7 320 623,74	141 738,95	7 378 940,74	58 317,00
Renta fija privada cotizada					
Bonos GAS NATURAL 5,000 2018-02-13	EUR	101 490,71	4 214,23	110 022,34	8 531,63
Bonos CAJA GUIPUZCOA 4,375 2014-11-05	EUR	251 067,44	1 597,98	251 570,07	502,63
Bonos BANCO SABADELL 3,625 2015-02-16	EUR	498 399,49	16 287,05	499 809,94	1 410,45
Bonos BANCO SABADELL 4,500 2013-02-11	EUR	299 384,45	12 502,04	299 596,66	212,21
Bonos BANKINTER 4,125 2017-03-22	EUR	498 744,30	16 200,70	506 153,75	7 409,45
Bonos BANKIA 4,000 2014-02-28	EUR	349 163,21	12 080,54	346 254,30	(2 908,91)
Obligaciones FADE 4,875 2017-12-17	EUR	1 525 991,51	(486,15)	1 516 646,29	(9 345,22)
Obligaciones CRITERIA 4,125 2014-11-20	EUR	299 703,76	1 415,84	301 298,13	1 594,37
Bonos BANCAJA INTL. 3,000 2014-10-27	EUR	498 492,74	2 812,86	489 889,47	(8 603,27)
Obligaciones CAIXANOVA 3,125 2015-04-15	EUR	398 492,78	9 245,14	386 421,22	(12 071,56)
Obligaciones CAJA MADRID 5,250 2016-04-07	EUR	198 347,83	7 923,54	202 132,46	3 784,63
Obligaciones CAJA MADRID 3,875 2013-11-30	EUR	399 826,21	1 351,44	401 211,46	1 385,25

B

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Obligaciones FUND ORD BNK 4,400 2013-10-21	EUR	497 079,63	4 827,41	505 397,32	8 317,69
Obligaciones FUND ORD BNK 5,500 2016-07-12	EUR	490 701,78	13 823,12	520 456,13	29 754,35
Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,625 2016-10-14	EUR	50 770,25	453,35	52 870,16	2 099,91
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 357 656,09	104 249,09	6 389 729,70	32 073,61
Valores de entidades de crédito garantizados					
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 4,625 2017-01-31	EUR	992 007,33	44 416,67	1 004 293,49	12 286,16
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 4,375 2014-03-31	EUR	300 708,17	9 489,22	304 758,44	4 050,27
Obligaciones IBERCAJA 4,440 2014-07-30	EUR	297 792,19	6 034,29	302 277,15	4 484,96
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 590 507,69	59 940,18	1 611 329,08	20 821,39
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Deposito LLOYDS BANK INTERNATIONAL SAU. 3,000 2013	EUR	750 000,00	17 200,71	754 543,88	4 543,88
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		750 000,00	17 200,71	754 543,88	4 543,88
TOTAL Cartera Interior		16 018 787,52	323 128,93	16 134 543,40	115 755,88

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Bonos MORGAN ST. 4,500 2014-10-29	EUR	100 266,33	752,72	105 512,32	5 245,99
Bonos PFIZER 3,625 2013-06-03	EUR	50 100,73	987,15	50 735,59	634,86
Obligaciones BBVA SENIOR FINANCE 4,875 2014-01-23	EUR	100 490,13	4 356,62	102 775,35	2 285,22
TOTALES Renta fija privada cotizada		250 857,19	6 096,49	259 023,26	8 166,07
TOTAL Cartera Exterior		250 857,19	6 096,49	259 023,26	8 166,07

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Tras dos años de crisis financiera y económica en la zona euro, marcados en muchos casos por la volatilidad y el riesgo, 2013 supuso entrar en un período de estabilización con un doble efecto. De un lado, las economías más avanzadas empezaron a confirmar las señales que ya apuntaban a un repunte de la actividad con signos evidentes de recuperación. Por otra parte, las economías periféricas que experimentaron una mayor presión durante los años precedentes vieron como los indicadores empezaron a mostrar señales, aunque débiles, de mejoría lo cual se trasladó al precio de los activos. Todo ello se vio soportado por una actuación masiva por parte de los bancos centrales con políticas monetarias de estímulo ultra laxas, que todavía hoy buscan tanto una mejora en la coyuntura económica como una estabilización en los niveles de riesgo.

En Europa, las condiciones económicas han mejorado de manera importante para el conjunto de la zona euro. De hecho, aunque las previsiones indican una caída en el PIB de la zona euro del -0,4% para el conjunto del año, en tasa intertrimestral los últimos datos confirman un crecimiento que pone fin a la recesión. En esa misma línea, en España, el PIB del tercer trimestre aumentó un 0,1% lo cual marcaría igualmente el final de la recesión. Según las previsiones del Banco Central Europeo, el crecimiento esperado para la economía española para 2013 se situaría en el -1,3% en tasa interanual.

El soporte de los bancos centrales ha seguido siendo de nuevo un elemento fundamental en la evolución de los mercados financieros internacionales. En EEUU, la FED mantuvo su quantitative easing como medida de estímulo ante la persistente debilidad del empleo, si bien a mediados de año y a la vista de una evidente estabilización del crecimiento, anunció el inicio de la retirada de estímulos, conocido como tapering, de tal manera que el programa de compra de bonos valorado en 85.000 millones de dólares se vería recortado en al menos 10.000 millones de dólares. En Europa, el BCE se mantuvo la misma línea argumental de tipos bajos, de hecho la autoridad monetaria redujo en dos ocasiones el precio oficial del dinero hasta un mínimo histórico del 0,25%, ante la ausencia de inflación y la evidente debilidad económica. En este sentido, el discurso de la máxima autoridad monetaria se mantuvo firme al igual que en 2012 en el sentido de que se mantendrían unas condiciones monetarias históricamente bajas el tiempo que fuera necesario a la espera de señales claras de recuperación en el crecimiento.

En España, los condicionantes venían por el lado de un crecimiento muy débil, una tasa de paro batiendo registros históricos, un déficit fuera de control y una deuda creciente. A pesar de esa muy débil coyuntura económica, los diferenciales se fueron estrechando a lo largo de todo el año en un signo evidente de recuperación de la confianza hacia la deuda pública, de tal modo que la prima de riesgo recortó nada menos que 173 puntos básicos concluyendo el ejercicio en 222 puntos básicos, lo que supone regresar a niveles de mediados de 2011 con la diferencia de que la tendencia entonces era de ampliación y en 2013 fue de repliegue. Los Bonos del Estado español a 3, 5 y 10 años, que empezaron el 2013 a niveles de 3,35%, 4,21% y 5,38%, respectivamente, se situaron al cierre de ejercicio en el 2,03%, 2,79% y 4,16%.



SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2013

Los principales mercados bursátiles internacionales europeos cerraron el ejercicio con subidas generalizadas que en muchos casos supusieron máximos históricos, como fue el caso de la bolsa americana o la alemana. En el caso de las bolsas de la eurozona la ganancia media en 2013 utilizando como referencia el Euro Stoxx 50 fue del +17,9%. España destacó como la de mayor revalorización entre las más capitalizadas gracias a la mejora de la confianza, el apoyo de los sectores con mayor beta y a la continua búsqueda de rentabilidades por parte de los inversores. Los principales catalizadores de este movimiento fueron los bancos, si bien prácticamente todos los sectores mostraron un comportamiento positivo gracias a, por un lado, a la mejora de la deuda pública, y por otro, a los importantes avances logrados en la reestructuración del sector.

Hechos relevantes

La Gestora y el Depositario pertenecen al mismo grupo económico, Banco de Sabadell, S.A., manteniendo la separación e independencia en la gestión que establece la normativa vigente.

Todas las operaciones de adquisición y venta de valores han sido efectuadas con el Banco Depositario ya sea como contrapartida, intermediario y siempre como liquidador.

El contrato establecido con la Sociedad Gestora, Sabadell Solbank Inversión S.G.I.I.C., S.A.U., es un contrato de Gestión Global.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Formulación y aprobación de las cuentas anuales e informe de gestión

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.). Don Carlos Bas Short para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular y aprobar el presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo de informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por Sabadell Solbank Inversión S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.), correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 19 de febrero de 2014.

D. Cirus Andreu Cabot
Presidente

D. José Sebastián Blasco
Consejero

D. Francisco Javier Silva Tarrero
Consejero

D. Francisco Jesús Castro Segovia
Consejero

D. Carlos Bas Short
Secretario no Consejero

SABADELL SOLBANK FONDO 1, F.I. (ANTERIORMENTE DENOMINADO LLOYDS FONDO 1, F.I.)

Formulación y aprobación de las cuentas anuales e informe de gestión

Anexo I

- Sabadell Solbank Fondo 1, F.I.
- Sabadell Solbank Bolsa, F.I.
- Sabadell Solbank Renta Fija Mixta, F.I.
- Sabadell Solbank Premium C.P., F.I.

