

SABADELL DÓLAR FIJO, 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 Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Dólar Fijo, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave 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 y en la Nota 6 de la memoria adjunta del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la cartera de inversiones 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 Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, 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.

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

Obtención de confirmaciones de las entidades depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del Fondo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora del Fondo, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que 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 y de la Comisión de Auditoría 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 a la entidad 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 Sociedad Gestora del Fondo.
- 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 la Comisión de Auditoría 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.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora de fecha 20 de Marzo de 2018.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en su Acta de Decisiones celebrada el 31 de Mayo de 2017 nos nombró como auditores del Fondo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados auditores por el Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1992.

Servicios prestados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se indica, en la memoria de las cuentas anuales adjunta.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

13 de Abril de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03034
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e
Informe de gestión del ejercicio 2017



CLASE 8.ª



ON2349586

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado 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	50 808 036,01	141 886 930,51
Deudores	276 908,34	674 394,54
Cartera de inversiones financieras	46 731 316,85	135 637 343,09
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	46 869 483,44	135 640 165,93
Valores representativos de deuda	46 867 359,26	135 525 865,30
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 124,18	114 300,63
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(138 166,59)	(2 822,84)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 799 810,82	5 575 192,88
TOTAL ACTIVO	50 808 036,01	141 886 930,51

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



CLASE 8.ª



ON2349587

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	50 724 126,88	141 655 965,71
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	50 724 126,88	141 655 965,71
Capital	-	-
Partícipes	53 121 868,52	125 971 763,27
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	1 359 049,00	1 359 049,00
Resultados de ejercicios anteriores	6 994 638,00	6 994 638,00
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(10 751 428,64)	7 330 515,44
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	83 909,13	230 964,80
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	83 302,27	230 899,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	606,86	65,01
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	50 808 036,01	141 886 930,51
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	25 992 229,81	74 105 691,53
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 404 063,41	35 136 057,80
Compromisos por operaciones cortas de derivados	14 588 166,40	38 969 633,73
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	25 992 229,81	74 105 691,53

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



CLASE 8.^a



ON2349588

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 051 310,48)</u>	<u>(1 487 961,30)</u>
Comisión de gestión	(947 646,50)	(1 345 791,87)
Comisión de depositario	(94 814,64)	(128 384,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 849,34)	(13 785,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 051 310,48)	(1 487 961,30)
Ingresos financieros	1 655 836,80	2 021 142,66
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(5 767 537,42)</u>	<u>4 487 315,03</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(5 767 537,42)	4 487 315,03
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(179 416,61)	174 954,48
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(5 409 000,93)</u>	<u>2 209 110,18</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(5 793 400,48)	1 253 551,24
Resultados por operaciones con derivados	384 399,55	955 558,94
Otros	-	-
Resultado financiero	(9 700 118,16)	8 892 522,35
Resultado antes de impuestos	(10 751 428,64)	7 404 561,05
Impuesto sobre beneficios	-	(74 045,61)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(10 751 428,64)	7 330 515,44

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

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(10 751 428,64)
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	(10 751 428,64)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	125 971 763,27	1 359 049,00	6 994 638,00	7 330 515,44	141 655 965,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	125 971 763,27	1 359 049,00	6 994 638,00	7 330 515,44	141 655 965,71
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(10 751 428,64)	(10 751 428,64)
Aplicación del resultado del ejercicio	7 330 515,44	-	-	(7 330 515,44)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	73 758 790,61	-	-	-	73 758 790,61
Reembolsos	(153 939 200,80)	-	-	-	(153 939 200,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	53 121 868,52	1 359 049,00	6 994 638,00	(10 751 428,64)	50 724 126,88

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



CLASE 8.ª



ON2349589

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON2349590

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						
	7 330 515,44					
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	7 330 515,44					
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
		Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015		54 753 501,59	1 359 049,00	6 994 638,00	11 998 852,83	75 106 041,42
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-
Saldo ajustado		54 753 501,59	1 359 049,00	6 994 638,00	11 998 852,83	75 106 041,42
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	7 330 515,44	7 330 515,44
Aplicación del resultado del ejercicio		11 998 852,83	-	-	(11 998 852,83)	-
Operaciones con participes		-	-	-	-	-
Suscripciones		155 042 294,80	-	-	-	155 042 294,80
Reembolsos		(95 822 885,95)	-	-	-	(95 822 885,95)
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		125 971 763,27	1 359 049,00	6 994 638,00	7 330 515,44	141 655 965,71



CLASE 8.^a



0N2349591

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 12 de marzo de 1992 bajo la denominación social de FONSABADELL EURODIVISA, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 8 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en C/ Isabel Colbrand, 22, 4^a Planta - Madrid 28050 (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 28 de mayo de 1992 con el número 326, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco de Sabadell, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. 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.

En el inicio del ejercicio 2016, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas cuatro clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.



CLASE 8.^a



ON2349592

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con empresas que formen grupo con Sabadell Asset Management SGIIC.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a registrar otras dos clases, quedando el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo, juntamente con las clases previamente registradas, de la siguiente manera:

- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
 - Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.
- No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2017.

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita de partícipes persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente, con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



ON2349593

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

Por tratarse de un fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el impuesto sobre sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el Folleto 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 Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



CLASE 8.^a



ON2349594

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2016 y el ejercicio 2017, el Fondo aplicó una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Cartera	Plus	Premier
Comisión de Gestión	1,40%	1,15%	0,90%	0,60%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

A partir del 22 de julio de 2016 y durante el ejercicio 2017, el Fondo registra dos nuevas clases, aplicando una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	0,90%	1,15%
Comisión de Depósito	0,10%	0,10%

A partir del 18 de diciembre de 2017 la Sociedad Gestora aplica una comisión de gestión del 0,50% en la clase cartera.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.ª



ON2349596

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. 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. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

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.



CLASE 8.ª



0N2349597

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2017 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) 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.

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance de situación:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.



CLASE 8.ª



0N2349598

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

- 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.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recoge en el epígrafe “Tesorería”.
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
 - Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como “Partidas a cobrar”. Las pérdidas por deterioro de las “Partidas a cobrar” así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N2349599

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance de situación:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”.



CLASE 8.^a



0N2349600

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Deudores”, y los activos clasificados en el epígrafe “Tesorería”, se valoran inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a 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.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.



CLASE 8.ª



0N2349601

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio 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. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.



CLASE 8.^a



0N2349602

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

- 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 Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 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.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.



CLASE 8.ª



0N2349603

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras” interior o exterior, según corresponda, del activo del balance de situación, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de Instituciones de Inversión Colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe “Deudores” del balance de situación.



CLASE 8.^a



ON2349604

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos por operaciones largas de derivados” o “Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados”, dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe “Derivados” de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe “Valores representativos de deuda” de la cartera interior o exterior del balance de situación, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)”.

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos por operaciones largas de derivados” o “Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.ª



0N2349605

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance de situación, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe “Deudores” del activo del balance de situación se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe “Valores aportados como garantía por la IIC” de las cuentas de orden.

En los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados”, dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión” del balance de situación.



CLASE 8.ª



ON2349606

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance de situación. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe “Comisiones retrocedidas”.

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.



CLASE 8.^a



ON2349607

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” y “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”, según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta “Pérdidas fiscales a compensar” de las cuentas de orden del Fondo.



CLASE 8.^a



ON2349608

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se reconocerán 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.



CLASE 8.^a



0N2349609

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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 "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.

4. Deudores

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	274 894,63	673 259,51
Administraciones Públicas deudoras	2 013,71	291,10
Otros	-	843,93
	276 908,34	674 394,54

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2016, principalmente, el importe de los saldos deudores por garantías pendientes de liquidar del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	-	74 045,61
Otros	83 302,27	156 854,18
	83 302,27	230 899,79



CLASE 8.ª



ON2349610

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de facturas pendientes de recibir o formalizar.

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 exterior	46 869 483,44	135 640 165,93
Valores representativos de deuda	46 867 359,26	135 525 865,30
Derivados	2 124,18	114 300,63
Intereses de la cartera de inversión	(138 166,59)	(2 822,84)
	46 731 316,85	135 637 343,09

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Sabadell, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 de mercado.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende a 1 402 213,66 euros al 31 de diciembre de 2017 (2 680 914,05 euros al 31 de diciembre de 2016).



ON2349611

CLASE 8.ª**SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

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 Base	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	9 500 597,81	16 652 380,91
Número de participaciones emitidas	640 399,4585	1 003 961,3871
Valor liquidativo por participación	14,8354	16,5867
Número de partícipes	870	1 211
Clase Plus	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	4 810 851,71	15 785 831,26
Número de participaciones emitidas	319 872,3629	943 472,3295
Valor liquidativo por participación	15,0399	16,7316
Número de partícipes	34	271
Clase Premier	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	2 222 907,28	23 779 006,50
Número de participaciones emitidas	146 568,0297	1 413 561,4914
Valor liquidativo por participación	15,1664	16,8221
Número de partícipes	1	3
Clase Cartera	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	33 778 636,15	85 356 051,85
Número de participaciones emitidas	2 261 259,5473	5 124 618,2376
Valor liquidativo por participación	14,9380	16,6561
Número de partícipes	14 205	18 184



CLASE 8.ª



ON2349612

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Clase PYME	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	411 133,93	82 695,19
Número de participaciones emitidas	27 067,1569	4 881,5145
Valor liquidativo por participación	15,1894	16,9405
Número de partícipes	10	1

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hay partícipes en la clase empresa.

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 uno, representando el 24,09% y el 24,72% respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2017	2016
Partícipes		
SABADELL PRUDENTE, FI	24,09%	24,72%

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.



CLASE 8.ª



ON2349613

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

La base imponible del ejercicio 2017 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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 la Sociedad se halla sujeta 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.



CLASE 8.ª



ON2349614

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

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 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 4 miles de euros miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2017 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales del Fondo a dicha fecha.

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.ª



ON2349615

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 5,38 2031-02-15	USD	2 432 420,15	(57 759,30)	2 305 260,34	(127 159,81)	US912810FP85
OBLIGACION INTL BK RECON&DEVELO 7,63 2023-01-19	USD	230 613,37	(33 677,15)	246 846,78	16 233,41	US459056LD78
OBLIGACION INTERAMER. DEV. BANK 3,88 2020-02-14	USD	90 776,72	(8 200,16)	95 803,33	5 026,61	US4581X0BL14
OBLIGACION PROVINCE OF QUEBEC 3,50 2020-07-29	USD	124 739,61	(5 768,06)	136 374,96	11 635,35	US748148RU93
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2018-07-31	USD	4 560 784,81	(78 501,52)	4 296 873,78	(263 911,03)	US912828QY99
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,75 2023-05-15	USD	1 844 255,44	8 552,34	1 726 406,30	(117 849,14)	US912828VB32
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2021-07-31	USD	1 857 546,53	(297,12)	1 691 745,88	(165 800,65)	US912828WY26
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,63 2019-07-31	USD	1 780 754,97	(5 301,23)	1 676 346,92	(104 408,05)	US912828WW69
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,00 2018-03-15	USD	1 783 666,80	(1 065,50)	1 670 855,99	(112 810,81)	US912828J686
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,13 2022-12-31	USD	1 867 544,78	(16 968,22)	1 676 433,03	(191 111,75)	US912828N308
BONO INTL BK RECON&DEVELO 1,38 2020-03-30	USD	1 325 674,60	3 182,12	1 232 050,07	(93 624,53)	US459058FA69
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,63 2020-11-30	USD	4 427 841,59	(4 465,68)	4 133 837,02	(294 004,57)	US912828M987
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2027-02-15	USD	2 165 022,21	18 429,71	2 055 250,53	(109 771,68)	US912828V988
TOTALES Deuda pública		24 491 641,58	(181 839,77)	22 944 084,93	(1 547 556,65)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION THE HOME DEPOT INC 2,63 2022-06-01	USD	941 443,47	1 530,57	836 582,37	(104 861,10)	US437070BG61
BONO CISCO SYSTEM 2,20 2021-02-28	USD	450 860,84	863,49	416 939,74	(33 921,10)	US17275RBD35
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 2,88 2026-05-10	USD	434 487,46	2 450,77	413 731,26	(20 756,20)	US822582BT82
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 2,55 2026-06-01	USD	895 673,98	1 745,73	815 392,27	(80 281,71)	US191216BW99
OBLIGACION INTEL CORP. 2,60 2026-05-19	USD	897 701,15	1 654,66	813 398,33	(84 302,82)	US458140AU47
BONO SIEMENS FINANCIERING 1,70 2021-09-15	USD	441 038,28	2 783,24	403 567,59	(37 470,69)	USN82008AJ72
BONO SHELL INTL FINANCE 1,75 2021-09-12	USD	441 122,20	2 367,82	405 799,61	(35 322,59)	US822582BW12
BONO BP CAPITAL MARKETS 2,11 2021-09-16	USD	222 856,19	1 216,97	205 403,46	(17 452,73)	US055655QDD79
OBLIGACION UNILEVER CAPITAL COR 2,60 2024-05-05	USD	449 233,30	2 251,99	410 268,72	(38 964,58)	US904764AX59
OBLIGACION NIKE INC 2,38 2026-11-01	USD	457 167,80	1 774,85	395 768,82	(61 398,98)	US654106AF00
OBLIGACION MICROSOFT 3,13 2025-11-03	USD	465 082,53	(1 110,20)	427 831,53	(37 251,00)	US594918BJ27
OBLIGACION LOCKHEED MARTIN CO 3,35 2021-09-15	USD	484 108,63	1 634,87	430 481,26	(53 627,37)	US539830AY52
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 2,85 2022-05-08	USD	946 687,34	2 420,89	843 548,85	(103 138,49)	US377373AD71
OBLIGACION ASTRAZENECA 1,95 2019-09-18	USD	938 248,28	5 086,94	826 903,90	(111 344,38)	US046353AF58
BONO D. TELEKOM INT FIN 2,82 2022-01-19	USD	464 120,82	5 462,75	416 137,27	(47 983,55)	USN27915AQ54
BONO BASF SE 2,50 2022-01-18	USD	466 135,70	8 596,06	419 554,71	(46 580,99)	XS1551001768
BONO DANSKE BANK A/S 2,70 2022-03-02	USD	472 119,68	4 222,61	415 519,16	(56 600,52)	US23636BAM19
BONO MONDELEZ INTL HLD NE 2,00 2021-10-28	USD	890 414,15	8 777,99	802 479,35	(87 934,80)	USN6000LAC92
OBLIGACION PEPSICO INC 2,38 2026-10-06	USD	443 048,85	2 573,52	395 469,65	(47 579,20)	US713448DN57
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,15 2020-03-12	USD	463 918,53	2 009,17	416 166,59	(47 751,94)	US89236TCF03

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.ª



ON2349616

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 4,60 2021-04-01	USD	918 595,23	(20 803,60)	917 273,59	(1 321,64)	US92343VAX29
OBLIGACION AT&T INC 3,00 2022-02-15	USD	853 128,31	10 672,93	833 417,03	(19 711,28)	US00206RBD35
OBLIGACION ORANGE SA 5,38 2019-07-08	USD	222 181,10	(22 347,01)	245 287,57	23 106,47	US35177PAT49
OBLIGACION KELLOGG CO. 4,00 2020-12-15	USD	469 424,86	(14 465,80)	450 053,75	(19 371,11)	US487836BD94
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 3,70 2024-01-15	USD	471 086,26	1 981,29	443 394,94	(27 691,32)	US89153VAG41
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,00 2024-03-						
BONO CITIGROUP INC 2,40 2020-02-18	USD	929 153,35	3 378,73	879 553,38	(49 599,97)	US38141GVM31
OBLIGACION ROCHE HOLDINGS INC 3,35 2024-09-30	USD	875 782,62	8 568,28	830 257,21	(45 525,41)	US172967JJ16
BONO AMERICAN HONDA FINAN 2,15 2020-03-13	USD	468 477,10	(719,58)	434 145,24	(34 331,86)	USU75000BD74
OBLIGACION PEPSICO INC 2,85 2026-02-24	USD	475 435,84	3 130,78	414 849,34	(60 586,50)	US02665WAU53
OBLIGACION DAIMLER FINAN NA LLC 2,25 2019-07-31	USD	452 400,60	2 937,96	413 303,19	(39 097,41)	US713448DF24
OBLIGACION DANONE 3,00 2022-06-15	USD	478 465,27	2 771,90	416 705,40	(61 759,87)	USUJ2339CAZ15
OBLIGACION HEINEKEN NV 3,40 2022-04-01	USD	884 384,19	3 584,02	836 857,46	(47 526,73)	USF12033AZ33
BONO EUROFIMA EU CO 1,75 2020-05-29	USD	895 694,70	(528,92)	865 098,32	(30 596,38)	USN39427AK07
OBLIGACION APPLE INC 3,45 2024-05-06	USD	1 672 931,28	16 649,61	1 515 473,32	(157 457,96)	XS1239048777
OBLIGACION JOHNSON & JOHNSON 3,38 2023-12-05	USD	940 695,82	(5 662,53)	873 530,09	(67 165,73)	US037833AS94
OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,75 2023-02-25	USD	485 330,14	(7 108,10)	443 377,89	(41 952,25)	US478160BH61
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 4,40 2020-07-22	USD	920 181,04	3 957,08	868 605,04	(51 576,00)	US61746BDJ26
OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,65 2025-03-16	USD	908 833,65	(12 395,28)	901 967,22	(6 866,43)	US46625HHS22
	USD	896 531,24	11 756,73	829 179,91	(67 351,33)	US06738EAE59
TOTALES Renta fija privada cotizada		25 884 181,78	43 673,18	23 923 274,33	(1 960 907,45)	
TOTAL Cartera Exterior		50 375 823,36	(138 166,59)	46 867 359,26	(3 508 464,10)	

03

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 07.TRY_11/43 1 2018-03-20	USD	5 423 742,72	5 446 558,73	20/03/2018
FUTURO 07.TRY_02/36 1 2018-03-20	USD	5 980 320,69	5 990 004,17	20/03/2018
TOTALES Futuros comprados		11 404 063,41	11 436 562,90	
Futuros vendidos				
FUTURO 07.TRY_05/22 1 2018-03-29	USD	1 359 329,45	1 354 682,95	29/03/2018
FUTURO 07.TRY_11/24 1 2018-03-20	USD	826 608,71	826 634,73	20/03/2018
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2018-03-19	USD	3 125 000,00	3 143 351,73	19/03/2018
FUTURO 07.TRY_12/19 1 2018-03-29	USD	9 277 228,24	9 274 208,70	29/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		14 588 166,40	14 598 878,11	
TOTALES		25 992 229,81	26 035 441,01	



CLASE 8.^a



ON2349617

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.ª



ON2349618

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADOS UNIDOS USA 0,13 2019-04-15	USD	2 395 673,35	(21 834,42)	2 662 986,44	267 313,09	US912828C996
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,38 2018-06-30	USD	3 143 160,01	(11 234,83)	3 353 956,27	210 796,26	US912828VK31
BONO INTL BK RECON&DEVELO 1,38 2020-03-30	USD	1 325 674,60	4 415,82	1 409 915,22	84 240,62	US459058FA69
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,13 2022-12-31	USD	6 069 520,52	(20 167,57)	6 194 047,68	124 527,16	US912828N308
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,00 2018-03-15	USD	4 459 166,99	6 917,05	4 762 025,40	302 858,41	US912828J686
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2045-08-15	USD	2 853 159,85	27 702,19	2 739 348,67	(113 811,18)	US912810RN00
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,75 2024-02-15	USD	8 592 898,14	20 345,43	8 901 054,28	308 156,14	US912828B667
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,38 2017-07-31	USD	879 435,46	(20 537,66)	989 517,23	110 081,77	US912828NR75
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,63 2020-11-30	USD	11 725 879,74	(7 636,12)	12 330 019,50	604 139,76	US912828M987
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2021-07-31	USD	12 301 378,82	68 410,70	12 593 825,56	292 446,74	US912828WY26
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 5,38 2031-02-15	USD	3 648 630,22	(31 219,75)	3 882 366,38	233 736,16	US912810FP85
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,75 2023-05-15	USD	12 130 164,51	70 614,64	12 667 141,71	536 977,20	US912828VB32
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,25 2018-07-31	USD	8 209 412,66	(32 711,51)	8 822 936,40	613 523,74	US912828QY99
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,13 2021-01-15	USD	2 295 207,34	(32 867,24)	2 469 268,78	174 061,44	US912828PP91
OBLIGACION PROVINCE OF QUEBEC 3,50 2020-07-29	USD	124 739,61	(4 991,97)	157 120,85	32 381,24	US748148RU93
OBLIGACION INTERAMER. DEV. BANK 3,88 2020-02-14	USD	90 776,72	(7 459,68)	109 919,38	19 142,66	US4581X0BL14
OBLIGACION INTL BK RECON&DEVELO 7,63 2023-01-19	USD	230 613,37	(30 311,53)	282 792,65	52 179,28	US459056LD78
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 5,00 2037-05-15	USD	10 458 998,90	(60 879,39)	10 305 250,81	(153 748,09)	US912810PU60
BONO ESTADOS UNIDOS USA 1,63 2019-07-31	USD	6 232 642,39	17 328,21	6 728 405,20	495 762,81	US912828VWV69
TOTALES Deuda pública		97 167 133,20	(66 117,63)	101 361 898,41	4 194 765,21	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 2,55 2026-06-01	USD	895 673,98	2 003,20	910 443,73	14 769,75	US191216BW99
OBLIGACION NIKE INC 2,38 2026-11-01	USD	457 167,80	2 134,51	446 017,62	(11 150,18)	US654106AF00
OBLIGACION APPLE INC 3,45 2024-05-06	USD	940 695,82	440,91	982 158,90	41 463,08	US037833AS94
OBLIGACION JOHNSON 3,38 2023-12-05	USD	485 330,14	(2 549,47)	497 955,25	12 625,11	US478160BH61
OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,75 2023-02-25	USD	920 181,04	9 311,20	975 366,40	55 185,36	US61746BDJ26
OBLIGACION MICROSOFT 3,13 2025-11-03	USD	930 165,07	1 864,88	959 539,99	29 374,92	US594918BJ27
OBLIGACION PEPSICO INC 2,85 2026-02-24	USD	452 400,60	4 213,05	467 200,92	14 800,32	US713448DF24
OBLIGACION ROCHE HOLDINGS INC 3,35 2024-09-30	USD	936 954,21	4 178,46	975 160,89	38 206,68	USU75000BD74
OBLIGACION HEINEKEN NV 3,40 2022-04-01	USD	1 791 389,40	5 662,61	1 961 705,37	170 315,97	USN39427AK07
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 2,88 2026-05-10	USD	434 487,46	2 276,02	457 373,72	22 886,26	US822582BT82
OBLIGACION DANONE 3,00 2022-06-15	USD	1 768 768,39	6 091,42	1 904 478,92	135 710,53	USF12033AZ33
OBLIGACION INTEL CORP. 2,60 2026-05-19	USD	897 701,15	2 542,67	915 908,96	18 207,81	US458140AU47
BONO HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	884 913,37	4 600,70	941 890,11	56 976,74	XS1488419695
BONO SIEMENS FINANCIERING 1,70 2021-09-15	USD	441 038,28	2 542,74	455 541,07	14 502,79	USN82008AJ72

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.^a



ON2349619

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO JOHN DEERE CAPITAL C 1,25 2019-10-09	USD	442 217,78	2 069,09	466 255,13	24 037,35	US24422ETJ81
BONO HSBC USA INC 2,00 2018-08-07	USD	893 253,33	6 823,24	950 880,60	57 627,27	US40428HPU04
BONO SHELL INTL FINANCE 1,75 2021-09-12	USD	882 244,41	5 088,65	919 255,46	37 011,05	US822582BW12
BONO BP CAPITAL MARKETS 2,11 2021-09-16	USD	222 856,19	1 437,71	232 533,61	9 677,42	US05565QDD79
OBLIGACION PEPISCO INC 2,38 2026-10-06	USD	443 048,85	2 700,98	446 919,58	3 870,73	US713448DN57
BONO CISCO SYSTEM 2,20 2021-02-28	USD	901 721,69	5 073,18	948 297,12	46 575,43	US17275RBD35
BONO NESTLE HOLDINGS INC 2,13 2020-01-14	USD	73 120,90	1 825,75	95 197,41	22 076,51	XS1066895399
OBLIGACION ANGLO AMERICAN CAPIT 4,45 2020-09-27	USD	160 246,20	(3 394,42)	200 268,16	40 021,96	US034863AD26
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 4,60 2021-04-01	USD	918 595,23	(11 123,99)	1 041 420,78	122 825,55	US92343VAX29
OBLIGACION AT&T INC 3,00 2022-02-15	USD	853 128,31	11 662,81	937 167,99	84 039,68	US00206RBD35
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 5,13 2019-10-07	USD	433 223,28	(10 078,20)	523 983,13	90 759,85	US29268BAE11
OBLIGACION ORANGE SA 5,38 2019-07-08	USD	222 181,10	(18 836,19)	280 823,02	58 641,92	US35177PAT49
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 6,88 2018-04-25	USD	480 757,92	(50 946,91)	561 594,82	80 836,90	US59018YNG61
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 5,13 2020-04-27	USD	158 450,84	(4 006,96)	208 971,69	50 520,85	US87938WAM55
BONO EUROFIMA EU CO 1,75 2020-05-29	USD	1 672 931,28	18 628,03	1 737 097,43	64 166,15	XS1239048777
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 3,70 2024-01-15	USD	942 172,52	11 558,82	993 487,12	51 314,60	US89153VAG41
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 4,40 2020-07-22	USD	908 833,65	(2 236,23)	1 029 594,70	120 761,05	US46625HHS22
BONO NESTLE HOLDINGS INC 2,00 2019-09-30	USD	809 335,38	3 884,81	951 980,21	142 644,83	XS1144352959
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,00 2024-03-03	USD	929 153,35	9 043,65	984 863,19	55 709,84	US38141GVM31
BONO CITIGROUP INC 2,40 2020-02-18	USD	875 782,62	9 267,42	945 780,11	69 997,49	US172967JJ16
OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,65 2025-03-16	USD	1 793 062,48	24 356,33	1 837 420,18	44 357,70	US06738EAE59
BONO AMERICAN HONDA FINAN 2,15 2020-03-13	USD	950 871,68	6 800,31	946 194,25	(4 677,43)	US02665WAU53
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,15 2020-03-12	USD	927 837,06	5 218,05	948 251,53	20 414,47	US89236TCF03
OBLIGACION DAIMLER FINAN NA LLC 2,25 2019-07-31	USD	956 930,55	7 317,47	953 276,64	(3 653,91)	USU2339CAZ15
BONO ANHEUSER-BUSCH IN FI 2,15 2019-02-01	USD	953 610,30	5 218,41	958 953,27	5 342,97	US035242AE65
OBLIGACION KELLOGG CO. 4,00 2020-12-15	USD	938 849,73	(20 741,57)	1 023 048,29	84 198,56	US487836BD94
TOTALES Renta fija privada cotizada		31 981 283,34	61 923,14	33 974 257,27	1 992 973,93	
Emissiones avaladas						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 1,25 2017-02-15	USD	150 400,36	1 371,65	189 709,62	39 309,26	US500769EY63
TOTALES Emissiones avaladas		150 400,36	1 371,65	189 709,62	39 309,26	
TOTAL Cartera Exterior		129 298 816,90	(2 822,84)	135 525 865,30	6 227 048,40	

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2017-03-13	EUR	11 250 000,00	11 307 747,15	13/03/2017
FUTURO 07.TRY_11/23 1 2017-03-22	USD	13 427 415,04	13 467 740,02	22/03/2017
FUTURO 07.TRY_05/37 1 2017-03-22	USD	706 244,06	716 046,82	22/03/2017
FUTURO 07.TRY_11/43 1 2017-03-22	USD	9 752 398,70	9 749 049,43	22/03/2017
TOTALES Futuros comprados		35 136 057,80	35 240 583,42	
Futuros vendidos				
FUTURO 07.TRY-12/18 1 2017-03-31	USD	11 105 097,43	11 122 742,40	31/03/2017
FUTURO 07.TRY_05/21 1 2017-03-31	USD	27 864 536,30	27 850 144,19	31/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		38 969 633,73	38 972 886,59	
TOTALES		74 105 691,53	74 213 470,01	



CLASE 8.ª



ON2349620



CLASE 8.^a



ON2349621

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados capitales

El año 2017 está condicionado por el entorno político y geopolítico y los pasos de los principales bancos centrales hacia la normalización monetaria. El año comienza con el cambio de gobierno en Estados Unidos y posteriormente el foco se sitúa en Europa, con el inicio de las negociaciones del Brexit y las elecciones en Francia, Reino Unido y Alemania. El fortalecimiento de la economía global y una inflación algo más elevada que en años anteriores hacen que los bancos centrales de las principales economías desarrolladas confirmen su intención de iniciar o continuar la reversión gradual de las políticas extremadamente acomodaticias adoptadas en años anteriores. En este escenario, los mercados financieros tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia.

Los eventos políticos en las diferentes regiones centran la atención, aunque con un impacto puntual y limitado sobre los mercados financieros. En Reino Unido, el gobierno solicita formalmente en marzo abandonar la Unión Europea (UE) mediante la invocación del artículo 50. Las negociaciones del Brexit se inician en junio con posturas alejadas, pese a que Reino Unido accede a la secuencia establecida por la UE. Así, en primer lugar se trata el acuerdo de salida y en una segunda fase se aborda la forma que debe tomar la nueva relación comercial entre Reino Unido y la UE. El ejecutivo británico va suavizando su postura en lo relativo a los tres puntos prioritarios de la primera fase de las negociaciones: la factura de salida, los derechos de los ciudadanos expatriados y la frontera de Irlanda. Esto favorece que se alcance un principio de acuerdo de salida y permita dar paso a la segunda fase de negociaciones. En el ámbito doméstico, la capacidad de liderazgo de la primera ministra May es cuestionada, por la pérdida de la mayoría absoluta en las elecciones generales anticipadas de junio, el apoyo limitado dentro de su partido y gabinete, la dimisión de tres ministros por no respetar los códigos de conducta y el aumento de la popularidad del líder del Partido Laborista Corbyn. En Francia, las elecciones presidenciales están precedidas de ruido político, ante los escándalos de corrupción de uno de los principales candidatos y la posibilidad de que ganase Le Pen, la candidata del partido euroescéptico Frente Nacional. Finalmente, se impone el liberal Macron, con un discurso proeuropeo. En Alemania, el partido de Merkel es la fuerza política más votada en las elecciones generales, pero sin mayoría absoluta, lo que dificulta la formación de gobierno. El contexto político en España se torna más complejo a raíz del proceso soberanista en Cataluña. En las elecciones autonómicas celebradas en diciembre se revalida la mayoría parlamentaria independentista. En Estados Unidos, Trump tiene un tono menos agresivo y más pragmático que el presentado hasta su llegada a la presidencia. Así, no nombra a China manipuladora de divisas ni abandona el NAFTA. Varias de las políticas más controvertidas que pretendía implementar son paralizadas por la falta de acuerdo dentro de su propio partido o por el poder judicial, mientras que el principal logro es la aprobación de la reforma fiscal.



CLASE 8.^a



ON2349622

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Además, se hace evidente la división interna del Partido Republicano, que sufre derrotas relevantes en las elecciones celebradas en algunos estados en noviembre y reduce su estrecha mayoría en el Senado. El ruido político doméstico aumenta por la investigación para esclarecer los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump, que supone la dimisión de varios ministros y asesores. En el ámbito geopolítico, aumenta la tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte en la segunda mitad del año, aunque con un impacto en los mercados financieros limitado y centrado en los activos asiáticos.

El crecimiento de la actividad es más robusto y sincronizado en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, la economía registra tasas de crecimiento elevadas, con un mayor equilibrio entre los diferentes componentes. La economía española destaca en positivo, con un crecimiento de alrededor del 3% por tercer año consecutivo. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde finales de 2008 y el mercado inmobiliario confirma su reactivación, aunque con una destacada disparidad entre regiones. El contexto político doméstico supone una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2018 por parte del gobierno. En Estados Unidos, la actividad es sólida y resiste a los impactos de los huracanes del verano. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde principios del año 2000. La economía japonesa tiene un comportamiento favorable, soportada por la buena situación económica en Asia. La excepción a este entorno es Reino Unido, que tiene un crecimiento económico modesto, lastrado por la incertidumbre relacionada con las negociaciones del Brexit.

Las economías emergentes dejan atrás la peor fase del ajuste económico de los últimos años. El crecimiento en China es superior al fijado en los objetivos gubernamentales y las autoridades ponen énfasis en el refuerzo regulatorio y la reducción de los riesgos financieros. Por su parte, Trump no implementa su amenaza de guerra comercial contra China, por el contrario, muestra acercamiento hacia el país asiático a cambio de colaboración en el conflicto de Corea del Norte. En Brasil, el ímpetu reformista apoya el inicio de la recuperación económica. En México, el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) es mejor que el pronosticado tras la llegada de Trump, en parte por el dinamismo del sector exterior. Mientras, Estados Unidos, México y Canadá inician las conversaciones para la renegociación del acuerdo de libre comercio existente entre los tres países, con la intención de llegar a un acuerdo antes de marzo de 2018.



CLASE 8.ª



0N2349623

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

La inflación se sitúa por encima de los registros de 2016 en las principales economías desarrolladas, aunque todavía por debajo de los objetivos de política monetaria, con la excepción de Reino Unido, donde está claramente por encima. En los primeros meses del año, la inflación repunta en todas las economías, apoyada por el efecto base favorable del precio del petróleo, hasta niveles máximos desde 2012-2013. Desde entonces, el comportamiento es dispar. En la zona euro, la inflación se reduce algo y en Estados Unidos está lastrada por varios factores transitorios. En Reino Unido, repunta de forma significativa por la depreciación de la libra derivada de las negociaciones del Brexit y la debilidad política de May. El precio del petróleo alcanza niveles máximos desde mediados de 2015, soportado por la extensión de los recortes de producción por parte de la OPEP y otros países productores hasta finales de 2018. También por la ralentización en el incremento de la oferta de crudo procedente de Estados Unidos, la robustez de los datos de demanda y la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio.

Los mercados financieros globales tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia, solamente son lastrados de forma puntual por ciertos episodios de índole política y geopolítica. Los niveles de volatilidad se sitúan en torno a mínimos históricos en la mayor parte de activos. Las condiciones financieras se mantienen relajadas a pesar de las subidas del tipo rector de la Reserva Federal (Fed). En este contexto, diversos organismos internacionales advierten de un aumento de los riesgos, especialmente fuera del sector financiero no bancario.

El Banco Central Europeo (BCE) inicia el cambio de orientación de su política monetaria en junio, al descartar nuevas bajadas del tipo rector y mostrar menos preocupación sobre los riesgos a la actividad.

En octubre modifica su programa de compra de activos y prolonga su duración al menos hasta septiembre de 2018, aunque reducirá el ritmo de compras de 60 a 30 mil millones de euros mensuales a partir de enero. El BCE insiste en que mantendrá los tipos de interés por un periodo prolongado de tiempo y bien más allá del fin del programa de compra de activos. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra aumenta el tipo rector en noviembre hasta el 0,50%, deshaciendo así la bajada implementada tras el referéndum del Brexit. Justifica su decisión a partir de la elevada inflación y una tasa de paro en mínimos históricos. En Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en tres ocasiones, hasta el rango entre el 1,25% y el 1,50%, y muestra su intención de hacerlo tres veces más en 2018. Además, comienza a reducir su balance en octubre, en línea con los detalles del plan publicado meses antes. Powell, actual miembro del Board de la Fed, será el nuevo gobernador cuando Yellen abandone el cargo y su puesto en el Board en febrero de 2018. El Banco de Japón reduce las compras de deuda pública, sin anunciar formalmente el cambio. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos y sin una tendencia definida. Los eventos políticos, las actuaciones de los bancos centrales y la inflación son los principales condicionantes de la evolución del activo. En Estados Unidos,



CLASE 8.ª



ON2349624

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

el ruido político, junto con las dificultades de Trump de implementar su programa electoral, y la moderación y las sorpresas a la baja de la inflación son los principales catalizadores. En el tramo final del año, la aprobación de la reforma fiscal supone un repunte de la rentabilidad. La deuda pública de Alemania se ve influida por el ruido político alrededor de las elecciones en Francia a principios del año y por la gestión del BCE de los primeros pasos en la normalización de su política monetaria.

El euro se aprecia frente al dólar hasta niveles máximos desde finales de 2014, tras romper el rango de fluctuación de los dos últimos años y medio. El ruido político en Estados Unidos y la consolidación de la recuperación económica en la zona euro soportan la divisa europea. La libra esterlina se deprecia frente al euro hasta los mínimos de 2011, lastrada por los diferentes eventos políticos relacionados con el Brexit y la política doméstica. El Banco de Inglaterra trata de contener la debilidad de la divisa. El yen tiene una elevada volatilidad en su cruce frente al dólar. La favorable situación económica del país, el ruido político estadounidense y el aumento de las tensiones geopolíticas con Corea del Norte en verano, soportan la divisa nipona.

Las bolsas registran importantes revaloraciones en las principales economías desarrolladas, algunas situándose en niveles máximos históricos. En Italia y España, la positiva evolución de sus sectores bancarios representa un apoyo. Los eventos políticos y geopolíticos lastran solo puntualmente la favorable evolución del activo, dado el contexto de creciente complacencia en los mercados.

Los mercados financieros de los países emergentes en general tienen un comportamiento favorable en el año. Las primas de riesgo se ven favorecidas por la mayor tranquilidad respecto a la evolución de la actividad en China, la postura menos agresiva del discurso de Trump, la depreciación del dólar, la perspectiva de una normalización suave de la política monetaria en los países desarrollados y el precio del petróleo.

Perspectivas para 2018

La economía mundial podría mostrar un buen comportamiento en 2018, con una favorable combinación de crecimiento e inflación. El crecimiento económico se espera que sea generalizado y sincronizado, mientras que la inflación convergerá gradualmente al objetivo de los bancos centrales. Así, cabe esperar que la recuperación económica en la zona euro se consolide, tal como ya ha sucedido en Estados Unidos.



CLASE 8.ª



ON2349625

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Previsiblemente, los bancos centrales avanzarán en la retirada de los estímulos monetarios. El BCE finalizará su programa de compra de activos en septiembre de 2018 e iniciará una suave senda de subidas de los tipos de interés a partir de 2019. En Estados Unidos, se espera que la Fed continúe con el ciclo de subidas de tipos y reduciendo su balance.

La política es de esperar que continúe teniendo un papel central en el escenario de 2018. En este sentido, es probable que exista un especial foco en el desenlace de diversos acontecimientos geopolíticos, como las negociaciones del Brexit, el discurso populista de Trump y las elecciones mid-term y la renegociación del NAFTA y las elecciones presidenciales en México.

Evolución del Fondo durante 2017

El Fondo invierte en activos de renta fija a largo plazo denominados en dólares estadounidenses que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de la curva de tipos de interés estadounidense. En este sentido, la duración financiera se ha situado entre la infraponderación y la neutralidad respecto a su nivel objetivo. También cabe destacar que durante el año se han realizado diversas estrategias de valor relativo entre distintos vértices de la curva de tipos de interés gubernamental estadounidense. Por otro lado, el Fondo también ha realizado compras y ventas de bonos corporativos denominados en dólar, incrementando su porcentaje en la cartera.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad 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

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



CLASE 8.^a



ON2349626

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2017

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0N2349627

SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 22 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 SABADELL DÓLAR FIJO, FONDO DE INVERSIÓN 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:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Informe de gestión del ejercicio 2017.


FIRMANTES:

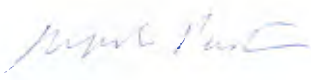

Ignacio Camí Casellas
Presidente

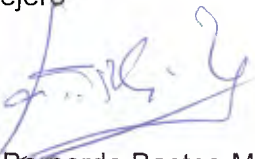

José Antonio Pérez Roger
Consejero/Director General


María Isabel González Todolí
Consejera/Subdirectora General


Jordi Galí Garreta
Consejero


José Luís Oller Ariño
Consejero


Alfredo Pastor Bodmer
Consejero


Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Consejero


Joan Llonch Andreu
Consejero