

ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

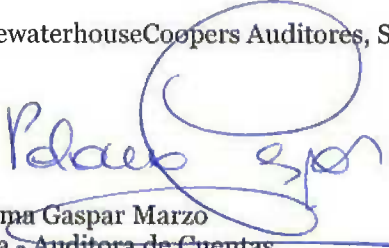
Al Consejo de Administración de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Hemos auditado las cuentas anuales de ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

15 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04468
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovada per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

**ALBUS,
FONDO DE INVERSIÓN**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



OL6427912

ALBUS, F.I.

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

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	626 328 849,15	332 928 216,76
Deudores	4 864 770,95	2 526 915,46
Cartera de inversiones financieras	590 218 004,44	315 454 784,27
Cartera interior	126 412 307,57	58 897 389,53
Valores representativos de deuda	118 812 753,05	20 315 126,44
Instrumentos de patrimonio	-	23 572 722,22
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	7 599 554,52	15 009 540,87
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	461 876 708,45	255 024 226,92
Valores representativos de deuda	66 067 923,72	73 815 439,59
Instrumentos de patrimonio	239 139 140,54	110 963 014,75
Instituciones de Inversión Colectiva	156 669 644,19	70 245 099,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	673,39
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 928 988,42	1 533 167,82
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	31 246 073,76	14 946 517,03
TOTAL ACTIVO	626 328 849,15	332 928 216,76



CLASE 8.ª



OL6427913

ALBUS, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	625 141 286,79	332 419 802,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	625 141 286,79	332 419 802,73
Capital	-	-
Partícipes	566 177 821,78	306 003 228,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	58 963 465,01	26 416 574,46
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 187 562,36	508 414,03
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 187 562,36	505 386,22
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3 027,81
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	626 328 849,15	332 928 216,76
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	936 737,45
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	936 737,45
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	10 523 581,95
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	-	10 523 581,95
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	11 460 319,40

CLASE 8.^a

OL6427914

ALBUS, F.I.

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	463,07	6 116,33
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 448 144,58)	(2 725 874,29)
Comisión de gestión	(3 201 006,84)	(1 966 074,56)
Comisión de depositario	(269 665,32)	(164 322,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(977 472,42)	(595 477,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 447 681,51)	(2 719 757,96)
Ingresos financieros	11 229 683,57	10 251 086,66
Gastos financieros	(128,20)	(73,53)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	23 072 545,02	11 749 685,00
Por operaciones de la cartera interior	(2 320 532,73)	2 066 605,74
Por operaciones de la cartera exterior	25 393 077,75	9 683 079,26
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(28 199,83)	(572 955,06)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	29 738 526,07	7 873 834,37
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	6 089 592,83	973 684,04
Resultados por operaciones de la cartera exterior	22 956 380,92	7 726 981,89
Resultados por operaciones con derivados	381 294,75	(924 051,75)
Otros	311 257,57	97 220,19
Resultado financiero	64 012 426,63	29 301 577,44
Resultado antes de impuestos	59 564 745,12	26 581 819,48
Impuesto sobre beneficios	(601 280,11)	(165 245,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	58 963 465,01	26 416 574,46

ALBUS, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	26 416 574,46
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	26 416 574,46

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	311 873 927,85	-	-	(11 138 410,38)	-	-	300 735 517,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	311 873 927,85	-	-	(11 138 410,38)	-	-	300 735 517,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	26 416 574,46	-	-	26 416 574,46
Aplicación del resultado del ejercicio	(11 138 410,38)	-	-	11 138 410,38	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	80 317 341,62	-	-	-	-	-	80 317 341,62
Reembolsos	(75 049 630,82)	-	-	-	-	-	(75 049 630,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	306 003 228,27	-	-	26 416 574,46	-	-	332 419 802,73



CLASE 8.ª



0L6427916



CLASE 8.^a



OL6427917

ALBUS, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

ALBUS, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 17 de marzo de 2009. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 621-629, Barcelona.

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 3 de abril de 2009 con el número 4.121 en la categoría de no armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012. El Fondo está en trámites de inscripción en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en la categoría de armonizados.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Platinum: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Extra: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al grupo "la Caixa". Con fecha 29 de junio de 2012 se produjo un cambio de entidad depositaria en la que la Confederación Española de Cajas de Ahorros pasó a sustituir CaixaBank, S.A. Durante el mismo ejercicio, y con fecha 16 de noviembre de 2012, se produjo una nueva modificación de la entidad depositaria, en la que CECABANK, S.A. sustituyó a la Confederación Española de Cajas de Ahorros. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.ª



0L6427918

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



CLASE 8.^a



0L6427919

ALBUS, F.I.

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

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Según 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. Durante el ejercicio 2012 hasta el 15 de marzo de 2012, inclusive, la comisión de gestión fue del 0,60%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante el ejercicio 2012 hasta el 15 de marzo de 2012, inclusive, la comisión de depósito fue del 0,15%.

A partir del 16 de marzo de 2012, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones gestión, depósito, suscripción y reembolso según se detalla a continuación:

	Extra	Platinum
Comisión de Gestión	0,875%	0,60%
Comisión de Depósito	0,075%	0,05%
Comisión de Suscripción	2,50%	2,50%

Durante el ejercicio 2012 y 2013, la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas del 2,5%, con excepción del día 1 o primer día hábil de cada mes en el que no se aplicará esta comisión.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 150.000 euros para la clase Extra y de 1.000.000 euros para la clase Platinum.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Extra y de 1.000.000 euros para la clase Platinum, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. El importe de inversión mínima a mantener para la clase Platinum no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes de la inscripción en CNMV del folleto que lo recoja.



CLASE 8.^a



0L6427920

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 463,07 euros a 31 de diciembre de 2013 y a 6.116,33 euros a 31 de diciembre de 2012.

b) Gestión del riesgo

Los coeficientes legales mencionados en el apartado 1.a) anterior mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad semanal, probabilidad del 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Por lo anterior, existen marcos o universos de valores autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que se consideran aceptables. Dependiendo de la tipología de activos, se exigen criterios mínimos de capitalización, criterios geográficos, de liquidez, criterios cualitativos de calidad crediticia, etc.



CLASE 8.^a



0L6427921

ALBUS, F.I.

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

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - **Riesgo de tipo de interés:** la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
 - **Riesgo de spread:** La variabilidad del precio de los activos de renta fija como consecuencia de la variación de su spread respecto a su curva de valoración, se lleva a cabo mediante el cálculo del Spread VaR a través de Risk Manager (otro aplicativo de riesgos de la sociedad gestora) y empleando la metodología definida como "cds spread curve model". Para la aplicación de este modelo, cada posición que pueda ser susceptible a este tipo de riesgo se mapea de manera individualizada con su respectiva curva CDS. De no existir una curva específica para una posición concreta, se le asigna una curva genérica sectorial, de igual calidad crediticia y que mejor refleje el comportamiento real del activo. Igualmente, a cada posición se le asigna una curva genérica de valoración, gobierno o swap. Una vez se efectúa la asignación de curvas y se cargan todas las posiciones en Risk Manager, se obtiene un informe en el que se segrega, para la renta fija, tanto el riesgo que tienen todas las posiciones con respecto a la variación en las curvas de tipos de interés en sus diferentes nodos o vencimientos (punto anterior), así como el riesgo que tiene cada posición como consecuencia de la variación en los spreads de valoración (vía volatilidad CDS).

El riesgo total de la renta fija se obtiene teniendo en cuenta estos dos factores anteriores.

- **Riesgo de tipo de cambio:** la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- **Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles:** la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.



CLASE 8.^a



0L6427922

ALBUS, F.I.

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

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica empleando la metodología VaR. Estos cálculos se hacen diariamente empleando la metodología paramétrica con los siguientes criterios:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.96$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.ª



0L6427923

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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



CLASE 8.^a



0L6427924

ALBUS, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0L6427925

ALBUS, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale 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, incrementado 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.

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

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



CLASE 8.^a



0L6427926

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1.j.2^a) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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



CLASE 8.ª



0L6427927

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



0L6427928

ALBUS, F.I.

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.



CLASE 8.^a



0L6427929

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "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 de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



0L6427930

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



OL6427931

CLASE 8.ª**ALBUS, F.I.**

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

4. Deudores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	4 420 786,89	2 259 812,78
Otros	443 984,06	267 102,68
	4 864 770,95	2 526 915,46

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

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	3 589 497,14	996 838,30
Hacienda Pública deudora ejercicio anterior	831 289,75	1 262 974,48
	4 420 786,89	2 259 812,78

El capítulo de "Hacienda Pública deudora ejercicio anterior" a 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge, principalmente, el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en los ejercicios 2012 y 2011 y que fueron recogidas en la presentación del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011 respectivamente.

5. Acreedores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	774 725,51	301 468,96
Otros	412 836,85	203 917,26
	1 187 562,36	505 386,22



CLASE 8.^a



0L6427932

ALBUS, F.I.

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

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

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	173 445,40	136 223,94
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	601 280,11	165 245,02
	774 725,51	301 468,96

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	126 412 307,57	58 897 389,53
Valores representativos de deuda	118 812 753,05	20 315 126,44
Instrumentos de patrimonio	-	23 572 722,22
Depósitos en Entidades de Crédito	7 599 554,52	15 009 540,87
Cartera exterior	461 876 708,45	255 024 226,92
Valores representativos de deuda	66 067 923,72	73 815 439,59
Instrumentos de patrimonio	239 139 140,54	110 963 014,75
Instituciones de Inversión Colectiva	156 669 644,19	70 245 099,19
Derivados	-	673,39
Intereses de la cartera de inversión	1 928 988,42	1 533 167,82
	590 218 004,44	315 454 784,27



CLASE 8.ª



OL6427933

ALBUS, F.I.

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

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CECABANK, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas corrientes en el depositario	578 774,71	10 323 264,89
Otras cuentas corrientes	<u>30 667 299,05</u>	<u>4 623 252,14</u>
	<u>31 246 073,76</u>	<u>14 946 517,03</u>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, recoge los saldos mantenidos en CaixaBank, S.A.



OL6427934

CLASE 8.^a**ALBUS, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**
(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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Platinum	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>374.389.306,78</u>	<u>287.466.863,77</u>
Número de participaciones emitidas	<u>47 604 669,88</u>	<u>41 340 768,02</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,86</u>	<u>6,95</u>
Número de partícipes	<u>244</u>	<u>216</u>
Clase Extra	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>250.751.980,01</u>	<u>44 952 938,96</u>
Número de participaciones emitidas	<u>35.396.290,38</u>	<u>7 155 357,05</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,08</u>	<u>6,28</u>
Número de partícipes	<u>1.008</u>	<u>190</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.^a



0L6427935

ALBUS, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	-	10 523 581,95
	-	10 523 581,95

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.^a



0L6427936

ALBUS, F.I.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, asciende a 5 miles de euros y 6 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

ALBUS, F.I.

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

CLASE 8.^a



OL6427937

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 2014-06-20	EUR	24 650 589,24	187 440,71	24 724 114,70	73 525,46
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	18 763 587,43	88 666,39	18 866 361,83	102 774,40
BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	17 905 562,52	178 629,11	18 222 744,38	317 181,86
BONOS TESORO PUBLICO 3 2015-04-30	EUR	15 243 854,81	216 055,23	15 451 099,56	207 244,75
BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31	EUR	3 372 465,74	127 327,07	3 523 457,75	150 992,01
TOTALES Deuda pública		79 936 059,74	798 118,51	80 787 778,22	851 718,48
Renta fija privada cotizada					
BONOS KUTXABANK, S.A 4.4 2016-03-01	EUR	1 526 250,74	48 979,81	1 572 560,87	46 310,13
BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	1 493 668,84	2 855,47	1 499 215,76	5 546,92
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 019 919,58	51 835,28	3 071 776,63	51 857,05
Emissiones avaladas					
BONOS FADE 17 2.875 2016-09-17	EUR	2 937 296,17	16 659,22	2 969 994,37	32 698,20
TOTALES Emissiones avaladas		2 937 296,17	16 659,22	2 969 994,37	32 698,20
Adquisición temporal de activos					
REPO TESORO PUBLICO .30399966 2014-01-02	EUR	31 983 160,68	266,38	31 983 203,83	43,15
TOTALES Adquisición temporal de activos		31 983 160,68	266,38	31 983 203,83	43,15
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO SABADELL 3.2 2014-02-08	EUR	1 600 000,00	45 794,07	1 599 935,25	(64,75)
DEPOSITO SABADELL 3.4 2014-01-18	EUR	3 000 000,00	97 173,21	2 999 796,65	(203,35)
DEPOSITO BSAN 3 2014-01-21	EUR	3 000 000,00	84 999,30	2 999 822,62	(177,38)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 600 000,00	227 966,58	7 599 554,52	(445,48)
TOTAL Cartera Interior		125 476 436,17	1 094 845,97	126 412 307,57	935 871,40

ALBUS, F.I.

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

CLASE 8.^a



OL6427938

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOSIREPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	3 391 525,21	105 020,38	3 628 556,67	237 031,46
BONOSIORANGE SA 1.875 2018-09-03	EUR	1 290 325,20	8 561,61	1 299 541,31	9 216,11
BONOSIARCELOR 9.375 2016-06-03	EUR	6 548 059,19	17 429,92	6 913 236,86	365 177,67
BONOSIGLENCORE FIN EU 4.125 2018-04-03	EUR	4 670 413,53	126 509,73	4 753 986,43	83 572,90
BONOSINTESA SANPAOLO 4.875 2015-07-10	EUR	6 312 723,64	117 943,77	6 330 734,59	18 010,95
BONOSIESB FINANCE LTD 6.25 2017-09-11	EUR	3 219 280,64	(14 502,36)	3 406 567,55	187 286,91
BONOSIELECTRICITE DE 2.75 2023-03-10	EUR	3 951 833,46	93 969,07	3 984 116,41	32 282,95
BONOSIBBVA SENIOR FIN 4.375 2015-09-21	EUR	4 017 805,33	40 854,15	4 217 170,51	199 365,18
BONOSICARREFOUR SA 1.75 2019-05-22	EUR	1 469 513,42	15 234,50	1 435 220,66	(34 292,76)
BONOSIMORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	3 106 310,34	6 671,83	3 236 798,31	130 487,97
BONOSIBBVA SENIOR FIN 3.625 2014-10-03	EUR	4 007 558,72	30 638,54	4 085 277,62	77 718,90
BONOSIAZA SPA 4.5 2019-11-28	EUR	2 875 425,26	1 570,47	3 033 513,31	158 088,05
BONOSINTESA SANPAOLO 228 2014-01-29	EUR	1 992 247,93	8 176,97	2 006 671,03	14 423,10
BONOSITELEFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	1 806 607,61	53 863,49	1 906 223,53	99 615,92
BONOSITELFONICA DE FI 1.875 2018-11-22	EUR	1 085 936,09	2 326,82	1 086 516,74	580,65
BONOSITELFONICA SAU 5.811 2017-09-05	EUR	2 649 102,20	10 528,53	2 887 839,07	238 736,87
TOTALES Renta fija privada cotizada		52 394 667,77	624 797,42	54 211 970,60	1 817 302,83
Emissiones avaladas					
BONOSICO 2.375 2015-10-31	EUR	4 988 645,30	39 700,07	5 077 365,00	88 719,70
TOTALES Emissiones avaladas		4 988 645,30	39 700,07	5 077 365,00	88 719,70
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTEC. BANCO POPOLARE- 4.75 2016-03-31	EUR	4 736 295,76	154 603,53	4 738 145,99	1 850,23
CEDULAS HIPOTEC. BANCO POPOLARE- 3.25 2015-09-30	EUR	2 038 672,30	15 041,43	2 040 442,13	1 769,83
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 774 968,06	169 644,96	6 778 588,12	3 620,06
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES ALSTOM	EUR	13 734 459,29	-	13 108 513,80	(625 945,49)
ACCIONES BAYER	EUR	11 538 739,87	-	13 462 803,35	1 924 063,48
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	12 062 214,26	-	13 791 996,00	1 729 781,74
ACCIONES BOUYGUES	EUR	10 739 934,83	-	13 219 565,88	2 479 631,05
ACCIONES LAFARGE	EUR	12 770 049,37	-	13 905 537,36	1 135 487,99
ACCIONES AXA	EUR	10 632 904,79	-	13 865 333,23	3 232 428,44
ACCIONES VMH MOET HENNE	EUR	13 174 870,11	-	12 649 509,60	(525 360,51)
ACCIONES SIEMENS	EUR	10 872 970,22	-	13 380 717,56	2 507 747,34
ACCIONES BNP	EUR	10 864 587,92	-	13 624 325,00	2 759 737,08

ALBUS, F.I.

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

CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ERICSSON	SEK	12 603 703,25	-	12 417 798,47	(185 904,78)
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	12 767 784,13	-	13 636 252,47	868 468,34
ACCIONES RIOTINTO	GBP	11 663 013,93	-	13 617 981,76	1 954 967,83
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	12 592 943,11	-	12 885 136,45	292 193,34
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	10 283 825,40	-	13 216 659,83	2 932 834,43
ACCIONES BARCLAYS	GBP	12 230 176,26	-	13 108 372,16	878 195,90
ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	11 980 542,21	-	13 392 525,74	1 411 983,53
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	12 572 004,19	-	12 660 338,88	88 334,69
ACCIONES VINCI	EUR	11 183 815,76	-	13 195 773,00	2 011 957,24
TOTALES Acciones admitidas cotización		214 268 538,90	-	239 139 140,54	24 870 601,64
Acciones y participaciones Directiva					
ETF SSGA FUNDS	USD	35 121 824,40	-	38 996 499,28	3 874 674,88
ETF BLACKROCK FUND	USD	35 890 120,81	-	38 971 938,16	3 081 817,35
ETF BLACKROCK IE	EUR	34 611 165,91	-	40 325 586,59	5 714 420,68
ETF BLACKROCK IE	USD	38 376 523,97	-	38 375 620,16	(903,81)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		143 999 635,09	-	156 669 644,19	12 670 009,10
TOTAL Cartera Exterior		422 426 455,12	834 142,45	461 876 708,45	39 450 253,33

OL6427939

ALBUS, F.I.

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

CLASE 8.^a



OL6427940

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-10-18	EUR	5 711 097,06	125 407,15	5 782 007,32	70 910,26
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-03-15	EUR	1 630 537,20	4 101,16	1 632 451,08	1 913,88
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-02-15	EUR	1 633 341,55	3 688,47	1 634 377,41	1 035,86
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-01-18	EUR	1 636 424,78	2 741,94	1 636 822,40	397,62
BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	3 412 192,01	56 789,07	3 438 766,05	26 574,04
BONOS TESORO PUBLICO 3.4 2014-04-30	EUR	1 328 165,59	34 092,66	1 349 741,31	21 575,72
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2017-01-31	EUR	1 390 476,83	58 682,39	1 436 632,17	46 155,34
BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31	EUR	3 372 465,74	109 397,27	3 404 328,70	31 862,96
TOTALES Deuda pública		20 114 700,76	394 900,11	20 315 126,44	200 425,68
Acciones admitidas cotización					
DERECHOS REPSOL-YPF	EUR	183 088,02	-	219 024,50	35 936,48
ACCIONES REPSOL-YPF	EUR	6 041 904,63	-	7 270 001,47	1 228 096,84
ACCIONES IBERDROLA	EUR	6 852 546,57	-	8 478 896,25	1 626 349,68
ACCIONES FERROVIAL	EUR	7 448 745,42	-	7 604 800,00	156 054,58
TOTALES Acciones admitidas cotización		20 526 284,64	-	23 572 722,22	3 046 437,58
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO BANCA MARCH 3.75 2013-11-12	EUR	4 500 000,00	22 750,86	4 503 291,22	3 291,22
DEPOSITO BANCO CAM, S.A. 4 2013-12-05	EUR	6 000 000,00	17 432,83	6 002 466,60	2 466,60
DEPOSITO BSAN 4.1 2013-11-07	EUR	4 500 000,00	27 329,21	4 503 783,05	3 783,05
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		15 000 000,00	67 512,90	15 009 540,87	9 540,87
TOTAL Cartera Interior		55 640 985,40	462 413,01	58 897 389,53	3 256 404,13

ALBUS, F.I.

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

CLASE 8.^a



0L6427941

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS GLENCCORE FIN EU 4.125 2018-04-03	EUR	1 330 422,61	38 479,47	1 427 733,93	97 311,32
BONOS ELECTRICITE DE 2.75 2023-03-10	EUR	3 951 833,46	34 796,85	4 070 716,58	118 883,12
BONOS BANK OF AMERICA 4.625 2014-02-18	EUR	6 466 563,33	231 610,73	6 678 840,85	212 277,52
BONOS TELEFONICA SAU 4.674 2014-02-07	EUR	2 786 872,28	14 177,98	2 834 803,13	47 930,85
BONOS TELEFONICA SAU 5.431 2014-02-03	EUR	2 319 840,26	(14 624,65)	2 359 525,55	39 685,29
BONOS ARCELOR 9.375 2016-06-03	EUR	6 548 059,19	44 196,70	6 931 316,93	383 257,74
BONOS HEINEKEN 2.5 2019-03-19	EUR	3 964 229,93	82 367,35	4 206 222,79	241 992,86
BONOS ROCHE FINANCE 2 2018-06-25	EUR	4 203 654,45	42 975,00	4 417 534,89	213 880,44
BONOS ALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22	EUR	5 410 428,23	69 381,89	6 272 861,51	862 433,28
BONOS KIC IFIMA NV 4.5 2017-03-27	EUR	2 706 073,19	91 834,27	3 009 027,33	302 954,14
BONOS AZA SPA 4.5 2019-11-28	EUR	2 875 425,26	11 267,47	2 915 092,31	39 667,05
BONOS ESB FINANCE LTD 6.25 2017-09-11	EUR	2 299 159,45	36 539,67	2 397 607,44	98 447,99
BONOS TELEFONICA SAU 5.811 2017-09-05	EUR	2 649 102,20	33 022,16	2 849 798,25	200 696,05
BONOS BBVA SENIOR FIN 4.375 2015-09-21	EUR	4 017 805,33	46 612,07	4 105 892,59	88 087,26
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	3 391 525,21	37 368,13	3 559 277,53	167 752,32
BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	3 106 310,34	27 267,85	3 205 762,29	99 451,95
BONOS BBVA 3.625 2014-10-03	EUR	4 007 558,72	34 384,30	4 044 371,86	36 813,14
BONOS GAS NATURAL CAPI 4.125 2017-04-24	EUR	923 085,60	6 213,85	960 760,77	37 675,17
BONOS SNAM RETE GAS 2 2015-11-13	EUR	921 619,72	2 379,15	929 562,58	7 942,86
BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2022-03-28	EUR	4 993 441,01	138 306,53	5 172 141,42	178 700,41
TOTALES Renta fija privada cotizada		68 873 009,77	1 008 556,77	72 348 850,53	3 475 840,76
Emissiones avaladas					
BONOS ICO 4.875 2018-02-01	EUR	1 456 418,34	62 198,04	1 466 589,06	10 170,72
TOTALES Emissiones avaladas		1 456 418,34	62 198,04	1 466 589,06	10 170,72
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES INGGROEP	EUR	7 303 210,43	-	7 649 322,52	346 112,09
ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	7 730 199,47	-	8 817 150,00	1 086 950,53
ACCIONES SAIPEM SPA	EUR	7 986 533,14	-	6 914 800,00	(1 071 733,14)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	7 704 833,63	-	8 229 912,25	525 078,62
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	7 862 037,40	-	7 618 462,24	(243 575,16)
ACCIONES ALSTOM	EUR	7 348 930,63	-	7 895 370,00	546 439,37
ACCIONES RENAULT	EUR	8 313 653,73	-	8 861 193,00	547 539,27
ACCIONES BNP	EUR	6 677 202,76	-	7 580 215,17	903 012,41
ACCIONES BAYER	EUR	7 367 099,92	-	7 915 089,00	547 989,08

ALBUS, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES TELEFONICA DEUT	EUR	7 839 790,87	-	7 738 828,69	(100 962,18)
ACCIONES ALLIANZ	EUR	6 454 364,76	-	8 008 082,40	1 553 717,64
ACCIONES SIEMENS	EUR	7 622 444,37	-	7 940 520,00	318 075,63
ACCIONES POST	EUR	6 653 679,65	-	7 952 346,20	1 298 666,55
ACCIONES ROCHE	CHF	7 593 903,76	-	7 841 723,28	247 819,52
TOTALES Acciones admitidas cotización		104 457 884,52	-	110 963 014,75	6 505 130,23
Acciones y participaciones Directiva					
ETFISSGA FUNDS	USD	27 664 227,08	-	26 596 813,84	(1 067 413,24)
PARTICIPACIONES GLG PARTNERS AS	EUR	6 000 031,00	-	6 210 961,72	210 930,72
ETFI BARCLAYS IRELAN	USD	19 806 481,44	-	23 645 182,83	3 838 701,39
ETFI BLACKROCK IE	USD	13 362 644,90	-	13 792 140,80	429 495,90
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		66 833 384,42	-	70 245 099,19	3 411 714,77
TOTAL Cartera Exterior		241 620 697,05	1 070 754,81	255 023 553,53	13 402 856,48



OL6427942

ALBUS, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Otras compras a plazo				
FORWARD B ESB 110917 FISICA				
TOTALES Otras compras a plazo	EUR	936 737,45	934 383,03	2/01/2013
Ventas al contado				
Otras ventas a plazo				
TOTALES		936 737,45	934 383,03	



0L6427943



CLASE 8.^a



OL6427944

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

I.1 Factores económicos determinantes: El periodo se ha caracterizado por una paulatina recuperación de las tasas de actividad, con mejor tono en las zonas desarrolladas que en las emergentes. EEUU lidera la recuperación, con un crecimiento mayor del inicialmente esperado y que ha llegado al 2,7% en el 2013. Europa ha salido del proceso recesivo en la segunda parte del año, con Alemania destacando sobre el resto, mejoría de las economías periféricas y de todos los parámetros de la demanda doméstica, con soporte en el menor ajuste fiscal y en el sector exterior. España rompe también el proceso recesivo en el segundo semestre. Crecimiento también mayor del esperado en Japón, apoyado en una política monetaria y fiscal ultra expansiva, con objetivo de devaluar el yen, incrementar las exportaciones y romper el proceso deflacionista. Las presiones inflacionistas se mantienen muy moderadas y el riesgo de deflación no es descartable, especialmente en la zona euro.

Por el contrario, la economía china da signos de desaceleración. La política de control crediticio y restricción de la banca paralela (*shadow banking*), en un entorno de burbuja inmobiliaria incide negativamente en el crecimiento. El resto de las economías emergentes muestran tasas de actividad limitadas, inferiores a las de su potencial y algunas con fuertes déficits por cuenta corriente y elevadas necesidades de financiación, lo que ha supuesto presiones sobre su mercado de divisas y la necesidad de ajustes que reducen las expectativas de crecimiento.

Continuidad de las políticas monetarias expansivas y de tipos de interés bajos. Tanto la Reserva Federal como el Banco de Japón mantienen la expansión de la liquidez, aunque la autoridad monetaria americana ha anunciado que comenzará su programa de compra de activos durante el 2014. El BCE ha bajado el tipo de intervención hasta el 0.25% desde el 0.75%.

I.2 Mercado de bonos: Los mercados de renta fija han tenido a las políticas monetarias expansivas, en un entorno de crecimiento moderado e inflaciones limitadas, como los condicionantes principales. Los tipos de interés se han mantenido estructuralmente bajos. Las expectativas de mayor crecimiento a partir del segundo semestre, han presionado al alza las rentabilidades de los Tesoros de los países considerados refugio (Alemania y EEUU).

Aunque todavía no puede darse por finalizada, la crisis de financiación periférica se ha ido relajando. El apoyo institucional del BCE, la mejora de las expectativas de crecimiento y el entorno de tipos de interés bajos ha permitido la paulatina reducción de las primas de riesgo. Los inversores extranjeros han vuelto a tomar posiciones en los tesoros españoles e italianos. La significativa reducción de las primas de riesgo ha permitido que hayan sido los Tesoros periféricos en general, y los españoles en particular, los que mejor comportamiento hayan tenido en el ejercicio, dentro de los Tesoros de los principales países.



CLASE 8.ª



OL6427945

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

I.3 Mercados de Crédito: Los activos de crédito han vuelto a tener un buen comportamiento en 2013. El entorno de tipos bajos, y la búsqueda de activos con alto devengo de intereses, junto con las expectativas de mayor crecimiento y los buenos fundamentales de las compañías ha permitido que los diferenciales de crédito se hayan situado en zona de mínimos y a niveles previos al inicio de la crisis del 2007, sobre todo si descontamos los valores del sector financiero. Dentro de los activos de crédito, han sido los activos de grado especulativo (*High Yield*) los que mejor comportamiento han tenido al ser los que mayor diferencial ofrecen. Por el contrario, los bonos de los países emergentes se han visto perjudicados por la crisis y el endurecimiento de las condiciones financieras a las que se han visto sometidas.

I.4 Bolsas: Las condiciones financieras relajadas han favorecido el buen comportamiento de la renta variable, con los índices bursátiles de las economías desarrolladas ofreciendo revalorizaciones de doble dígito. Son los mercados cuyas autoridades monetarias han expandido en mayor medida la liquidez las que mejor comportamiento han presentado: Nikkei japonés (56.72%), *Nasdaq* (38.32%) y el S&P500 (29.60%). Los índices europeos también han presentado fuertes incrementos, con el *Eurostoxx 50* (17.97%), el *Dax* alemán (25.48%) y el *Ibex 35* el 21.42%. Con revisiones de beneficios a la baja durante el ejercicio, la expansión de la liquidez y las expectativas de mayor crecimiento han justificado la expansión de múltiplos de los principales mercados

Por el contrario, el deterioro de su entorno macroeconómico ha lastrado a los índices de las economías emergentes, que en conjunto han ofrecido una rentabilidad negativa del 4.97%, aunque con significativas divergencias geográficas entre los distintos mercados.

I.5 Divisas: Las políticas monetarias han sido el factor clave para los mercados de divisas. Aunque las expectativas de crecimiento favorecen un peor comportamiento del euro frente al resto de las principales divisas, la menor expansión relativa de su base monetaria frente al resto ha dado un sólido soporte al euro, así como la paulatina relajación de la crisis de financiación periférica. Las políticas expansivas apoyan la depreciación de sus divisas. El inicio de la retirada del programa de compra de activos de la Reserva Federal da soporte al dólar.

Durante el ejercicio, el euro se ha revalorizado frente al dólar el 4,5%, la libra el 2.4% o el franco suizo el 1,5%. No obstante, la política monetaria más expansiva ha sido la practicada por el Banco de Japón, lo que ha supuesto que el yen se haya depreciado frente al euro el 27%.



CLASE 8.^a



0L6427946

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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



CLASE 8.^a



OL6427947

ALBUS, F.I.

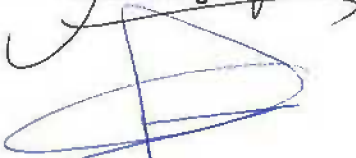
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de ALBUS, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2013, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2013.

FIRMANTES:


Asunción Ortega Enciso


Carmen Gimeno Olmos


Lluís Deulofeu Fuguet


Jorge Mondéjar López

Olga Roca Casasús


Manuel Romera Gómez


Jordi Soldevila Gasset