

ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN

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 Caixabank Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

Dichas re-ejecuciones reflejan que la diferencia 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 de la Sociedad Gestora del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable 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 la 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.

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:

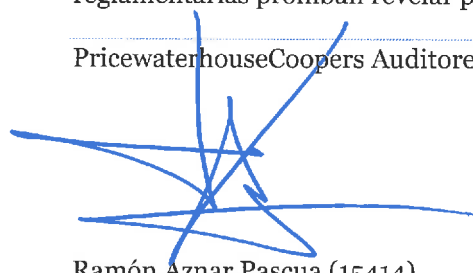
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

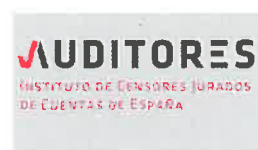
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Ramón Aznar Pascua (15414)

23 de marzo de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 N° 20/18/02974
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ALBUS, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N2348570

ALBUS, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 307 713 549,56	1 457 563 054,19
Deudores	76 287 304,37	24 714 731,00
Cartera de inversiones financieras	3 050 294 656,59	1 384 432 789,17
Cartera interior	305 792 202,11	163 106 483,98
Valores representativos de deuda	42 686 823,54	76 619 542,10
Instrumentos de patrimonio	148 934 989,05	86 486 941,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	114 170 389,52	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 743 270 901,60	1 221 447 480,82
Valores representativos de deuda	287 091 324,18	126 294 760,75
Instrumentos de patrimonio	1 123 849 028,70	532 795 335,58
Instituciones de Inversión Colectiva	1 326 095 825,84	561 307 128,71
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 234 722,88	1 050 255,78
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 231 552,88	(121 175,63)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	181 131 588,60	48 415 534,02
TOTAL ACTIVO	3 307 713 549,56	1 457 563 054,19



ON2348571

CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 302 306 455,90	1 454 601 404,68
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 302 306 455,90	1 454 601 404,68
Capital	-	-
Partícipes	3 128 974 756,08	1 399 080 319,77
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	173 331 699,82	55 521 084,91
(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	5 407 093,66	2 961 649,51
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 242 712,95	2 271 877,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 164 380,71	689 772,35
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 307 713 549,56	1 457 563 054,19
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	2 582 445 259,40	387 580 514,07
Compromisos por operaciones largas de derivados	213 767 547,39	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 368 677 712,01	387 580 514,07
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	2 582 445 259,40	387 580 514,07



CLASE 8.ª



ON2348572

ALBUS, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(22 480 614,05)	(13 717 452,37)
Comisión de gestión	(17 993 976,10)	(10 774 643,47)
Comisión de depositario	(1 447 935,23)	(915 726,48)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 038 702,72)	(2 027 082,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(22 480 614,05)	(13 717 452,37)
Ingresos financieros	54 607 895,75	29 058 154,56
Gastos financieros	(248 685,42)	(344,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	19 708 752,38	79 595 477,76
Por operaciones de la cartera interior	(25 229 737,98)	19 861 828,71
Por operaciones de la cartera exterior	44 938 490,36	59 733 649,05
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 923 588,21)	(160 995,00)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	128 448 205,91	(38 673 071,93)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 818 873,87	(24 006 215,69)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	70 301 015,45	(34 389 763,32)
Resultados por operaciones con derivados	46 323 723,58	19 745 623,71
Otros	4 593,01	(22 716,63)
Resultado financiero	197 592 580,41	69 819 220,46
Resultado antes de impuestos	175 111 966,36	56 101 768,09
Impuesto sobre beneficios	(1 780 266,54)	(580 683,18)
RESULTADO DEL EJERCICIO	173 331 699,82	55 521 084,91

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	173 331 699,82
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	173 331 699,82

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1 399 080 319,77	-	-	55 521 084,91	-	-	1 454 601 404,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 399 080 319,77	-	-	55 521 084,91	-	-	1 454 601 404,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	173 331 699,82	-	-	173 331 699,82
Aplicación del resultado del ejercicio	55 521 084,91	-	-	(55 521 084,91)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 734 385 804,02	-	-	-	-	-	2 734 385 804,02
Reembolsos	(1 060 012 452,62)	-	-	-	-	-	(1 060 012 452,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3 128 974 756,08	-	-	173 331 699,82	-	-	3 302 306 455,90



0N2348573



5

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

55 521 084,91

1

55 521 084,91

Resultados de

Total

517 081 971.29

55 521 084.91

134 412 630,64

454 601 404 68



CLASE 8.ª



0N2348575

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Albus, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 17 de marzo de 2009.

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, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

La Sociedad Gestora del Fondo creó clases de series 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 la C.N.M.V y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Extra: engloba a los partícipes inscritos en dicha clase desde su creación que se suscriban a través del comercializador del Fondo.

A 3 de marzo de 2017 la Sociedad Gestora del Fondo ha decidido crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase Cartera: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo. Sólo para carteras de inversiones de clientes con gestión discrecional encomendada al grupo Caixabank mediante contrato otorgado al efecto.

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.



CLASE 8.^a



0N2348576

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- 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 a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, 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, 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 pignorarse 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.



0N2348577

CLASE 8.ª**ALBUS, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017****(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 el 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.

El Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso durante el 2017 y 2016 tal y como se detalla a continuación:

	Extra	Platinum	Cartera
Comisión de gestión	0,875%	0,60%	0,50%
Comisión de depósito	0,075%	0,05%	0,020%*
Comisión de suscripción	2,50%	2,50%	2,50%

* Entre la fecha de creación de esta clase y el 31 de julio de 2017 la comisión de depósito fue del 0,050%. Desde el 1 de agosto en adelante, la comisión aplicada es del 0,020%.

Durante el ejercicio 2017 y 2016, la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas del 2,5%, con excepción del 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, 1.000.000 euros para la clase Platinum y 1 participación para la clase Cartera.



CLASE 8.ª



ON2348578

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Extra y de 1.000.000 de 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 establecido 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 los fueran antes del 16 de marzo de 2012.

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 el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad 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 mensual, probabilidad del 95% y 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 este motivo, 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.



CLASE 8.ª



0N2348579

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión 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 garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras 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 en activos de renta fija:** La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - **Riesgo de tipo de interés:** derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - **Riesgo de spread:** como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.



CLASE 8.ª



0N2348580

ALBUS, F.I.

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

- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad de la Sociedad 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.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

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



CLASE 8.ª



0N2348581

ALBUS, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2348582

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0N2348583

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N2348584

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



0N2348585

ALBUS, F.I.

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 Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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



0N2348586

CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0N2348587

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores 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.

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.



CLASE 8.ª



0N2348588

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

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".

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



0N2348589

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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".



CLASE 8.ª



ON2348590

ALBUS, F.I.

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

4. Deudores

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	53 603 516,41	16 799 235,27
Administraciones Públicas deudoras	21 360 402,47	7 477 882,74
Operaciones pendientes de liquidar	1 320 953,86	440 523,34
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	2 431,63	-
Otros	-	(2 910,35)
	76 287 304,37	24 714 731,00

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

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

El capítulo de "Operaciones pendiente de liquidar" a 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el importe de los dividendos pendientes de cobro y el importe de la retrocesión de comisiones por parte de la gestora.

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	2 165 339,21	1 207 984,60
Otros	2 077 373,74	1 063 892,56
	4 242 712,95	2 271 877,16

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0N2348591

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2017	2016
Cartera interior	305 792 202,11	163 106 483,98
Valores representativos de deuda	42 686 823,54	76 619 542,10
Instrumentos de patrimonio	148 934 989,05	86 486 941,88
Depósitos en Entidades de Crédito	114 170 389,52	-
Cartera exterior	2 743 270 901,60	1 221 447 480,82
Valores representativos de deuda	287 091 324,18	126 294 760,75
Instrumentos de patrimonio	1 123 849 028,70	532 795 335,58
Instituciones de Inversión Colectiva	1 326 095 825,84	561 307 128,71
Derivados	6 234 722,88	1 050 255,78
Intereses de la cartera de inversión	1 231 552,88	(121 175,63)
	3 050 294 656,59	1 384 432 789,17

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 Cecabank, S.A..

7. Tesorería

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

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	96 104 382,47	47 774 400,37
Otras cuentas corrientes	85 027 206,13	641 133,65
	181 131 588,60	48 415 534,02



CLASE 8.^a



0N2348592

ALBUS, F.I.

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

Durante los ejercicios 2017 y 2016 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge los saldos mantenidos en CaixaBank, S.A.

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 Platinum	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	705 200 405,70	566 599 096,24
Número de participaciones emitidas	71 017 586,40	60 809 306,13
Valor liquidativo por participación	9,93	9,32
Número de partícipes	412	325



CLASE 8.ª



0N2348593

ALBUS, F.I.

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

Clase Extra	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 331 641 298,50</u>	<u>888 002 308,44</u>
Número de participaciones emitidas	<u>150 662 187,92</u>	<u>106 753 046,20</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,84</u>	<u>8,32</u>
Número de partícipes	<u>5 277</u>	<u>3 513</u>
Clase Cartera	2017	
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 265 464 751,70</u>	
Número de participaciones emitidas	<u>200 108 459,39</u>	
Valor liquidativo por participación	<u>6,32</u>	
Número de partícipes	<u>77 016</u>	

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 no existen participaciones significativas.

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



0N2348594

ALBUS, F.I.

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.

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

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.



CLASE 8.ª



0N2348595

ALBUS, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

Al 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 8 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2017 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 2017
(Expresado en euros)



0N2348596

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	4 624 252,30	48 291,94	4 675 396,18	51 143,88	ES00000128P8
BONOS TESORO PUBLICO 4 2022-04-30	EUR	3 379 789,72	8 413,63	3 370 186,67	(9 603,05)	ES00000128O1
BONOS TESORO PUBLICO 2.9 2046-10-31	EUR	1 609 042,32	7 833,68	1 624 208,84	15 166,52	ES00000128C6
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	1 311 918,85	8 161,03	1 329 776,50	17 857,65	ES00000124W3
BONOS TESORO PUBLICO 5.75 2032-07-30	EUR	2 348 437,82	13 320,76	2 375 847,68	27 409,86	ES0000012411
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	2 637 561,27	(75 576,83)	2 648 820,22	11 258,95	ES00000122D7
TOTALES Deuda pública		15 911 002,28	10 444,21	16 024 236,09	113 233,81	
Renta fija privada cotizada						
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2 233 421,00	63 809,74	2 398 088,15	164 667,15	ES0224244089
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 233 421,00	63 809,74	2 398 088,15	164 667,15	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	7 173 016,83	25 637,78	7 352 186,44	179 169,61	ES0422714040
CEDULAS HIPOTEC INGB BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	5 409 796,61	(173 517,34)	5 509 828,78	100 032,17	ES0414843146
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 625 2020-11-03	EUR	4 380 516,04	12 782,28	4 473 955,58	93 439,54	ES0413860505
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	6 745 344,75	42 285,50	6 928 528,50	183 183,75	ES0413307127
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		23 708 674,23	(92 811,78)	24 264 499,30	555 825,07	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	54 968 207,95	-	49 805 973,75	(5 162 234,20)	ES0178430E18
ACCIONES INDITEX	EUR	53 457 862,91	-	49 601 046,90	(3 856 816,01)	ES0148396007
ACCIONES BSAN	EUR	51 954 755,95	-	49 527 968,40	(2 426 787,55)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		160 380 826,81	-	148 934 989,05	(11 445 837,76)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO SABADELL 2.15 2018-11-07	USD	29 994 001,20	83 439,03	29 170 569,06	(823 432,14)	-
DEPOSITO POPULAR 08 2018-06-29	EUR	85 000 000,00	34 458,99	84 999 820,46	(179,54)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		114 994 001,20	117 898,02	114 170 389,52	(823 611,68)	
TOTAL Cartera Interior		317 227 925,52	99 340,19	305 792 202,11	(11 435 723,41)	

ALBUS, F.I.

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



CLASE 8.^a
Euros



0N2348597

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	8 204 238,35	71 115,65	8 181 400,07	(22 838,28)	IT0004536949
BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	587 736,79	(1 346,89)	585 185,99	(2 550,80)	DE0001102366
BONOS DEUTSCHLAND 5.5 2031-01-04	EUR	12 668 805,70	224 095,63	12 636 245,49	(32 560,21)	DE0001135176
BONOS FRECH TREASURY 5.75 2032-10-25	EUR	6 412 241,74	(47 437,50)	6 497 003,20	84 761,46	FR0000187635
BONOS FRECH TREASURY 4.5 2041-04-25	EUR	4 378 597,97	61 585,92	4 393 468,38	14 870,41	FR0010773192
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	9 199 560,27	53 077,77	9 197 410,86	(2 149,41)	FR0011486067
BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	4 684 172,97	13 562,93	4 740 280,59	56 107,62	BE0000334434
BONOS ITALY 4 2037-02-01	EUR	3 879 409,33	41 806,74	3 892 732,60	13 323,27	IT0003934657
BONOS ITALY 2 2020-10-15	EUR	3 025 210,55	647,78	3 015 690,95	(9 519,60)	IT0005285041
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	5 370 103,99	19 822,87	5 413 247,48	43 143,49	IT0004644735
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	2 860 634,51	6 250,60	2 845 181,49	(15 453,02)	IT0004966401
BONOS ITALY 3.5 2030-03-01	EUR	4 306 099,65	26 708,15	4 344 654,60	38 554,95	IT0005024234
BONOS ITALY 7 2020-05-01	EUR	1 325 189,22	(487,11)	1 326 577,16	1 387,94	IT0005107708
BONOS ITALY 2.7 2047-03-01	EUR	784 983,99	7 437,02	740 235,93	(44 748,06)	IT0005162828
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	6 680 262,27	11 663,18	6 611 846,76	(68 415,51)	IT0005244782
BONOS ITALY 9 2023-11-01	EUR	6 437 628,51	(110 449,45)	6 537 868,81	100 240,30	IT0000366655
TOTALES Deuda pública		80 804 875,81	378 053,29	80 959 030,36	154 154,55	
Renta fija privada cotizada						
BONOS TALANX FINANZI 8.3673 2042-06-15	EUR	1 806 399,27	12 570,08	1 902 264,49	95 865,22	XS0768664731
BONOS RABOBANK 2.5 2018-05-26	EUR	4 676 383,49	24 492,74	4 737 430,26	61 046,77	XS1069772082
BONOS AXA 3.875 2018-10-08	EUR	3 416 205,47	12 269,54	3 651 851,45	235 645,98	XS1069439740
BONOS TELEFONICA SAU 2.242 2022-05-27	EUR	5 739 044,20	7 834,27	6 006 253,89	267 209,69	XS1069430368
BONOS INN GROUP NV 4.625 2018-04-08	EUR	3 207 862,89	72 044,73	3 308 254,97	100 392,08	XS1054522922
BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	2 652 872,26	43 154,29	2 656 687,43	3 815,17	XS1052677892
BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	3 317 636,97	52 828,42	3 317 739,88	102,91	XS1043097630
BONOS ING BANK NV 3.625 2018-02-25	EUR	7 007 392,34	84 527,21	7 114 374,27	106 981,93	XS1037382535
BONOS GENERALI 2.875 2020-01-14	EUR	5 234 791,65	(65 018,14)	5 279 724,99	44 933,34	XS1014759648
BONOS CREDIT AGRICOL 3.125 2023-07-17	EUR	7 091 568,42	84 848,19	7 091 887,07	318,65	XS0953564191
BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	16 070 549,89	(20 239,64)	16 058 607,61	(11 942,28)	BE0002479542
BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06	EUR	6 052 570,96	97 522,61	6 085 636,47	33 065,51	XS0802995166
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	3 841 097,26	(1 897,36)	3 876 527,55	35 430,29	XS1116263325
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	672 914,95	22 041,10	668 622,76	(4 292,19)	XS0162869076
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	1 641 155,54	35 630,52	1 688 136,53	46 980,99	XS0162513211
BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	1 922 743,96	19 279,70	1 919 873,37	(2 870,59)	FR0013053329
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2018-07-08	EUR	5 758 163,37	30 861,87	5 915 574,64	157 411,27	FR0012018851
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2018-07-08	EUR	6 384 548,75	(11 461,75)	6 497 002,30	112 453,55	DE000A1GNAH1

ALBUS, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N2348598

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ALLIANZ FINI 2020-04-21	EUR	4 791 557,60	3 580,86	4 815 770,79	24 213,19	DE000A180B72
BONOS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR	1 009 904,32	19 436,42	1 045 866,28	35 981,96	BE6285457519
BONOS ANHEUSER SA/NV 2 2028-03-17	EUR	4 449 323,18	52 022,29	4 511 637,30	62 314,12	BE6285455497
BONOS ANHEUSER SA/NV .875 2022-03-17	EUR	4 551 321,27	16 639,62	4 630 051,75	78 730,48	BE6285452460
BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR	6 735 715,48	(313 578,44)	6 840 855,15	105 139,67	XS0842828120
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	3 335 654,50	24 901,71	3 368 245,76	32 591,26	XS1387174375
BONOS GASNT FENOSA FNJ .875 2025-05-15	EUR	792 350,15	1 023,46	790 466,73	(1 883,42)	XS1718393439
BONOS ATYTI .15 2036-09-04	EUR	1 272 945,52	12 371,25	1 253 114,70	(19 830,82)	XS1629866432
BONOS BANQUE FED CREDI .125 2027-05-26	EUR	3 710 956,82	27 451,57	3 776 222,43	65 265,61	XS1617831026
BONOS IEDP FINANCE BV .1.875 2023-09-29	EUR	6 102 205,42	4 208,08	6 209 007,58	106 802,16	XS1599167589
BONOS TELEFONICA SAU .2.318 2028-10-17	EUR	3 481 883,42	8 066,88	3 630 808,27	148 924,85	XS1558083652
BONOS SOCIETE GENERAL .1 2022-04-01	EUR	4 988 030,79	13 244,59	5 107 793,88	119 763,09	XS1550951138
BONOS TOTAL FINA .3.369 2018-10-06	EUR	5 449 762,97	38 509,48	5 524 283,51	74 520,54	XS1538867760
BONOS SANT CONS FINAN .1 2021-05-26	EUR	5 422 467,89	41 463,38	5 931 951,38	509 483,49	XS1501166869
BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	5 013 753,02	25 701,00	5 121 799,00	108 045,98	XS1413580579
BONOS SANTANDER INTL .329 2018-02-06	EUR	3 918 562,08	16 157,73	3 983 400,35	64 838,27	XS1079726334
BONOS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR	4 798 559,05	3 182,34	4 837 859,66	39 300,61	XS1402346990
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	3 623 200,14	6 980,56	3 677 193,30	53 993,16	XS1107727007
BONOS FCE BANK .1.66 2021-02-11	EUR	4 075 895,31	38 184,61	4 116 968,35	41 073,04	XS1379171140
BONOS AUTOSTRADE SPA .1.875 2025-11-04	EUR	3 392 400,49	16 252,96	3 475 839,59	83 439,10	XS1362349943
BONOS CREDIT AGRICOLE .2.625 2027-03-17	EUR	2 078 233,78	438,92	2 118 277,24	40 043,46	XS1316569638
BONOS SANTANDER INTL .329 2018-03-05	EUR	1 586 461,87	26 866,87	1 630 369,50	43 907,63	XS1204154410
BONOS SANT CONS FINAN .9 2020-02-18	EUR	6 664 746,98	16 522,10	6 758 204,68	93 457,70	XS1195284705
BONOS ENEL FINANCE NV .1.966 2025-01-27	EUR	6 719 224,10	41 476,84	6 830 658,09	111 433,99	XS1188117391
BONOS REPSOL ITL .2.25 2026-12-10	EUR	2 648 503,94	33 109,27	2 702 454,98	53 951,04	XS1176079843
BONOS ATYTI .45 2022-06-01	EUR	2 159 696,83	(7 068,88)	2 188 757,92	29 061,09	XS1148073205
BONOS BER INTL .1.875 2018-05-22	EUR	7 665 064,39	57 560,98	7 628 427,68	(36 636,71)	XS1144086110
BONOS ASML HOLDING NV .1.375 2026-07-07	EUR	1 801 346,14	3 658,48	1 806 157,68	4 811,54	XS1721244371
TOTALES Renta fija privada cotizada		202 742 594,70	754 159,40	206 132 293,82	3 389 699,12	XS1405780963
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BP PLC	GBP	48 900 819,14	-	52 477 187,81	3 576 368,67	GB0007980591
ACCIONES SIEMENS	EUR	46 638 217,96	-	50 049 151,15	3 410 933,19	DE0007236101
ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	49 313 083,07	-	52 228 389,12	2 915 306,05	DE0007500001
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	40 150 937,51	-	51 409 000,03	11 258 062,52	DK0060534915
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	48 389 158,56	-	50 137 428,60	1 748 270,04	FR0000045072

ALBUS, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N2348599

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	46 893 515,58	-	49 694 742,90	2 801 227,32	FR0000120073
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	51 248 477,65	-	49 863 926,26	(1 384 551,39)	FR0000120271
ACCIONES ACCOR	EUR	49 490 350,66	-	52 052 747,00	2 562 396,34	FR0000120404
ACCIONES AXA	EUR	43 987 430,57	-	49 350 703,10	5 363 272,53	FR0000120628
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	47 050 985,13	-	51 846 960,53	4 795 975,40	AT0000652011
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	45 584 397,35	-	51 616 209,05	6 031 811,70	GB0007099541
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	47 185 908,45	-	50 736 278,28	3 550 369,83	PTGALOAM0009
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	63 153 983,93	-	51 864 243,38	(11 289 740,55)	GB0009252882
ACCIONES ZENeca	GBP	50 806 113,60	-	53 388 236,45	2 582 122,85	GB0009895292
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	43 109 441,73	-	51 865 759,37	8 756 317,64	GB00B03MLX29
ACCIONES ENEL	EUR	51 842 520,58	-	48 314 853,00	(3 527 667,58)	IT0003128367
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	57 203 947,88	-	50 569 270,22	(6 634 677,66)	IT0003497168
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	51 058 664,42	-	52 802 485,39	1 743 820,97	JE00B2QKY057
ACCIONES WPP PLC	GBP	63 187 416,63	-	50 084 755,24	(13 102 661,39)	JE00B8KF9B49
ACCIONES ARCELOR	EUR	43 688 417,52	-	52 380 946,81	8 692 529,29	LU1598757687
ACCIONES DNB NOR ASA	NOK	51 376 722,99	-	50 938 690,19	(438 032,80)	NO0010031479
ACCIONES NATIXIS	EUR	46 764 621,00	-	50 177 064,82	3 412 443,82	FR0000120685
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 087 025 131,91		- 1 123 849 028,70	36 823 896,79	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF DB X-TRACKERS	JPY	105 818 853,38	-	106 310 536,79	491 683,41	LU0274209740
ETF ISHARES ETFS IR	USD	51 513 606,61	-	49 538 062,68	(1 975 543,93)	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES ETFS IR	USD	362 953 086,93	-	404 830 586,63	41 877 499,70	IE00B5BMR087
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	74 773 018,59	-	75 335 535,00	562 516,41	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS IR	USD	294 091 396,42	-	328 544 766,38	34 453 369,96	IE00B0M63177
ETF AMUNDI ETFS	USD	30 645 940,31	-	29 839 577,43	(806 362,88)	FR0012647451
ETF BARCLAYS DE	EUR	33 154 505,05	-	32 620 087,50	(534 417,55)	DE0006289309
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		952 950 407,29		- 1 027 019 152,41	74 068 745,12	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFS US	USD	31 758 526,53	-	31 725 912,65	(32 613,88)	US4642887032
ETF ISHARES ETFS US	USD	47 876 407,24	-	47 798 366,39	(78 040,85)	US4642874089
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	200 532 337,56	-	219 552 394,39	19 020 056,83	JP3027650005
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		280 167 271,33		299 076 673,43	18 909 402,10	
TOTAL Cartera Exterior		2 603 690 281,04	1 132 212,69	2 737 036 178,72	133 345 897,68	

ALBUS, F.I.

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
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F SYP500M 50	USD	35 821 810,63	35 239 873,31	16/03/2018
FUTURO F 10YR ULTRA 1000000 FISICA	USD	97 028 426,76	95 958 388,90	20/03/2018
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	11 615 780,00	11 483 320,00	8/03/2018
FUTURO F EURBTP 1000000 FISICA	EUR	2 930 130,00	2 858 940,00	8/03/2018
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	66 371 400,00	64 834 576,00	19/01/2018
TOTALES Futuros comprados		213 767 547,39	210 375 098,21	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F EUR FIX MINI 625000USD	USD	15 126 422,40	15 096 891,15	19/03/2018
FUTURO FUT FTSE 100 10	GBP	72 595 770,00	74 197 075,61	16/03/2018
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	168 237 363,41	164 101 140,00	16/03/2018
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	15 162 900,00	14 911 260,00	8/03/2018
FUTURO FUT EUR JPY CME 125000JPY	JPY	349 611 021,59	350 895 361,57	19/03/2018
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	311 576 659,99	309 132 160,00	8/03/2018
FUTURO FUT EUR GBP CME 125000GBP	GBP	270 811 679,24	270 075 431,40	19/03/2018
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	222 285 590,00	221 104 800,00	8/03/2018
FUTURO F E ESP 100000 FISICA	EUR	1 018 570,00	1 008 630,00	8/03/2018
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	682 150 575,38	681 373 020,50	19/03/2018
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	256 240 120,00	255 974 850,00	8/03/2018
FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	EUR	3 861 040,00	3 843 360,00	8/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		2 368 677 712,01	2 361 713 980,23	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		2 582 445 259,40	2 572 089 078,44	



CLASE 8.ª



ON2348600

ALBUS, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	11 698 052,01	1 210,45	12 830 533,18	1 132 481,17	ES00000126B2
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	28 801 050,26	(206 873,45)	30 158 301,33	1 357 251,07	ES00000126A4
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	9 381 325,87	55 774,85	9 371 034,64	(10 291,23)	ES00000122D7
TOTALES Deuda pública		49 880 428,14	(149 888,15)	52 359 869,15	2 479 441,01	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	7 173 016,83	20 372,09	7 376 604,13	203 587,30	ES04222714040
CEDULAS HIPOTEC. ING BANKO, S.A. 4.375 2019-01-						
23						
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 625 2020-11-03	EUR	5 409 796,61	(48 488,71)	5 549 134,06	139 337,45	ES0414843146
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	4 380 516,04	8 943,05	4 462 834,81	82 318,77	ES0413860505
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		23 708 674,23	29 486,48	24 259 672,95	550 998,72	ES0413307127
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	37 146 054,93	-	39 926 875,53	2 780 820,60	ES0148396007
ACCIONES BSAN	EUR	6 483 742,81	-	7 293 558,35	809 815,54	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	32 093 569,30	-	39 266 508,00	7 172 938,70	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		75 723 367,04	-	86 486 941,88	10 763 574,84	
TOTAL Cartera Interior		149 312 469,41	(120 401,67)	163 106 483,98	13 794 014,57	



CLASE 8.ª



0N2348601

ALBUS, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	6 838 352,13	65 097,79	7 161 327,94	322 975,81	IT0005090318
BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	24 807 702,20	(49 423,11)	25 213 434,92	405 732,72	IT0005004426
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	6 864 739,37	5 673,60	6 874 096,25	9 356,88	FR0011619436
BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	7 018 780,06	(3 775,00)	7 062 102,60	43 322,54	BE0000332412
TOTALES Deuda pública		45 529 573,76	17 573,28	46 310 961,71	781 387,95	
Renta fija privada cotizada						
BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	5 013 753,02	28 441,41	5 075 858,59	62 105,57	XS1413580579
BONOS SANTANDER INTL -.313 2017-02-06	EUR	4 798 559,05	2 768,96	4 831 817,44	33 258,39	XS1402346990
BONOS FCE BANK 1.66 2021-02-11	EUR	3 392 400,49	35 164,34	3 442 986,43	50 585,94	XS1362349943
BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR	8 257 037,18	59 235,21	8 330 449,56	73 412,38	XS1346315200
BONOS SANTANDER INTL -.313 2017-03-06	EUR	6 664 746,98	7 301,13	6 742 394,63	77 647,65	XS1195284705
BONOS SANT CONS FINAN 1.9 2020-02-18	EUR	6 719 224,10	45 347,67	6 813 677,38	94 453,28	XS1188117391
BONOS ADIF 3.5 2024-05-27	EUR	9 487 537,04	59 228,74	9 706 184,96	218 647,92	XS1072141861
BONOS TELEFONICA SAU 2.242 2022-05-27	EUR	5 739 044,20	45 677,06	5 947 181,10	208 136,90	XS1069430368
BONOS GENERALI 2.875 2020-01-14	EUR	5 234 791,65	50 494,21	5 249 379,10	14 587,45	XS1014759648
BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR	6 735 715,48	(111 135,28)	6 799 391,99	63 676,51	XS0842828120
BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR	7 609 637,25	(266 284,09)	7 613 973,32	4 336,07	XS0750763806
BONOS ALLIANZ FIN 2020-04-21	EUR	4 791 557,60	1 472,45	4 799 238,64	7 681,04	DE000A180B72
BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.875 2022-03-17	EUR	4 551 321,27	23 940,95	4 631 265,90	79 944,63	BE6285452460
TOTALES Renta fija privada cotizada		78 995 325,31	(18 347,24)	79 983 799,04	988 473,73	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AXA	EUR	32 538 413,30	-	39 581 534,07	7 043 120,77	FR0000120628
ACCIONES ROCHE	CHF	43 399 607,49	-	39 264 004,21	(4 135 603,28)	CH0012032048
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	38 241 287,39	-	39 934 248,83	1 692 961,44	DE0005557508
ACCIONES RWE	EUR	8 908 352,88	-	7 702 753,81	(1 205 599,07)	DE0007037129
ACCIONES SIEMENS	EUR	32 124 325,60	-	39 678 712,00	7 554 386,40	DE0007236101
ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	37 156 911,36	-	38 345 368,00	1 188 456,64	DE0007500001
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	43 920 417,08	-	39 485 985,00	(4 434 432,08)	BE0974293251
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	34 735 050,37	-	39 101 028,93	4 365 978,56	DK0010274414
ACCIONES INGGROEP	EUR	34 628 150,95	-	38 687 485,48	4 059 334,53	NL0011821202
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	37 507 957,75	-	39 824 768,80	2 316 811,05	GB0007099541
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	41 365 574,99	-	39 301 565,58	(2 064 009,41)	GB0009252882
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	32 991 406,19	-	39 176 441,16	6 185 034,97	GB000B03MLX29
ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	7 467 123,68	-	6 909 771,12	(557 352,56)	IT0003506190



CLASE 8.ª



0N2348602

ALBUS, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON2348603

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	41 919 808,97	-	39 128 700,19	(2 791 108,78)	JE00B2QKY057
ACCIONES PHILLIPS	EUR	33 266 254,04	-	39 319 505,00	6 053 250,96	NL0000009538
ACCIONES BAYER	EUR	7 494 098,87	-	7 353 463,40	(140 635,47)	DE000BAY0017
TOTALES Acciones admitidas cotización		507 664 740,91	-	532 795 335,58	25 130 594,67	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	14 643 866,47	-	13 997 130,38	(646 736,09)	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	113 084 692,54	-	145 626 887,82	32 542 195,28	IE00B5BMR087
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	20 029 658,42	-	22 204 551,67	2 174 893,25	IE00B4PY7Y77
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	38 707 133,04	-	39 505 776,31	798 643,27	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	7 405 913,49	-	7 652 132,88	246 219,39	IE00B27YCK28
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	88 090 063,25	-	100 062 637,50	11 972 574,25	IE00B0M63177
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	42 428 051,24	-	43 087 890,30	659 839,06	IE0032523478
ETF BARCLAYS DE	EUR	14 678 551,00	-	14 600 100,00	(78 451,00)	DE0006289309
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		339 067 929,45	-	386 737 106,86	47 669 177,41	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFS/US	USD	55 166 571,16	-	63 150 649,70	7 984 078,54	US4642874089
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	105 595 792,05	-	111 419 372,15	5 823 580,10	JP3027650005
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		160 762 363,21	-	174 570 021,85	13 807 658,64	
TOTAL Cartera Exterior		1 132 019 932,64	(773,96)	1 220 397 225,04	88 377 292,40	

ALBUS, F.I.

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
Compras al contado				
Futuros comprados				
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	104 874 316,81	107 059 590,00	17/03/2017
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	15 769 133,49	15 818 472,17	22/03/2017
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	123 259 599,02	123 165 053,68	13/03/2017
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	39 803 937,93	40 380 900,00	8/03/2017
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	55 005 181,06	54 889 112,79	13/03/2017
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	48 868 345,76	48 837 457,26	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		387 580 514,07	390 150 585,90	
TOTALES		387 580 514,07	390 150 585,90	



CLASE 8.ª



ON2348604



CLASE 8.^a



ON2348605

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Informe de Gestión:

2017 ha dejado de nuevo un ejercicio en el que la realidad de retorno de los activos financieros se ha parecido poco a lo que el consenso de inversores esperaba a principio de ejercicio, teniendo en cuenta el punto de partida de valoraciones de los diferentes activos, de la extensión del ciclo económico y de la esperada actuación de los bancos centrales buscando una normalización de la política monetaria. No obstante, el ciclo ha demostrado mayor fortaleza de la esperada, sorprendiendo en crecimiento económico al alza en todas las zonas geográficas y mostrando una sincronización que no se veía desde hace más de una década. En este contexto de mayor crecimiento, las inflaciones han seguido estando muy contenidas, lo que ha permitido a los Bancos centrales seguir implementando una política monetaria muy laxa. Dicha política ha seguido incentivando que los inversores busquen incrementar el riesgo en las carteras para tratar de conseguir algo más de rentabilidad. La amplia liquidez, la percepción de que cualquier corrección de mercado era una oportunidad de compra independientemente del activo de que se tratara, ha reforzado que las volatilidades de los mercados hayan marcado nuevos mínimos, permitiendo un movimiento que se retroalimentaba. El mayor crecimiento económico ha permitido mejorar los beneficios empresariales, ha dado confort a los balances de las compañías permitiendo una reducción de los diferenciales de crédito de la renta fija corporativa, y ha ayudado a mejorar los balances presupuestarios de los estados permitiendo también una reducción de los diferenciales de la deuda de los países periféricos de la Eurozona. Al mismo tiempo, la mayor actividad ha permitido un incremento del precio de las materias primas, especialmente del petróleo en la última parte del año. En las divisas, se ha visto una subida de las monedas de países emergentes y una subida del euro y del yen frente al dólar.

Con esto, nuestro posicionamiento general ha mantenido una visión constructiva en el año para los activos de renta variable, prefiriendo geográficamente Eurozona y emergentes sobre Estados Unidos. En la eurozona hemos estado más volcados a los países periféricos, y solo en los momentos de mayor incertidumbre política doméstica generada en octubre hemos reducido nuestra preferencia por el mercado español, aunque volvimos a incrementar posiciones a final de ejercicio. Por sectores nuestra preferencia ha sido por los sectores cíclicos y financiero, más a favor del estilo valor que del crecimiento. En renta fija, durante todo el año hemos mantenido duraciones bajas en las carteras porque creíamos que los tipos de interés debían subir. En nuestras carteras hemos primado el papel subordinado tanto financiero como no financiero, y hemos ido reduciendo paulatinamente la preferencia del crédito privado sobre los gobiernos y de la deuda de los países periféricos sobre los gobiernos centrales tipo Alemania y Estados Unidos.



CLASE 8.ª



0N2348606

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En materias primas hemos mantenido una visión constructiva sobre el oro en particular y sobre todo el conjunto en general tanto por su carácter diversificador en las carteras como por su comportamiento en momentos de depreciación del dólar como el que hemos visto en el ejercicio. En esta divisa cambiamos la opinión que teníamos hacia el mes de marzo considerando como escenario más probable una depreciación dentro del canal 1.05 – 1.18 que nos acercara a la zona de los bajos pero sin que significara un cambio de ciclo en la cotización entre ambas divisas. Esto explica nuestra recomendación en materias primas, en renta fija emergente en moneda local y parte de nuestra inversión en activos alternativos. En este último tipo de activo seguimos manteniendo una posición positiva tanto por diversificación de las carteras como por alternativa a las inversiones de activos tradicionalmente asociados a poco riesgo con rentabilidad que en los últimos años se han convertido en activos sin rentabilidad y con un riesgo creciente. Nuestra preferencia se ha mantenido en estrategias de valor relativo.

Perspectivas para el 2018

El año 2018 se presenta razonablemente despejado en la parte económica, con unas tasas esperadas de crecimiento similares a las del año anterior. Donde vemos algo de diferencias es en la política monetaria implementada por los Bancos centrales, donde esperamos un incremento en la velocidad de normalización de la política monetaria, es decir, menos compras por parte del BCE, reducción de balance por la FED americana y mayores subidas de tipos. Con esto, esperamos ver tipos de interés más elevados en 2018 en general en todas las regiones. Seguimos recomendando posiciones conservadoras en duraciones y mayor prudencia en el crédito, especialmente el de menor calidad crediticia. Para las bolsas esperamos crecimientos de beneficios superiores al 10% en todo el mundo y mantenemos la preferencia por la bolsa de la zona euro y emergentes. Creemos que habrá más volatilidad en los activos financieros y que se puede empezar a descontar un final de ciclo económico si el endurecimiento monetario se acelera. El dólar será clave en explicar parte de los comportamientos de los activos, y si mantiene su depreciación de los últimos meses es posible que la dirección de los mercados sea la opuesta a la de 2017 en la mayor parte de activos y regiones.



CLASE 8.ª



0N2348607

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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.

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



ON2348608

ALBUS, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U., en fecha 23 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 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 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.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:



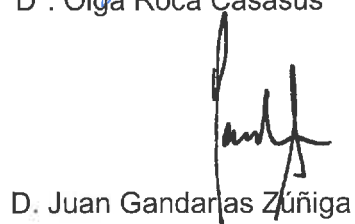
D^a. María del Carmen Gimeno Olmos



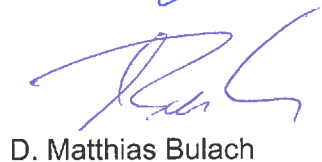
D^a. Olga Roca Casasús



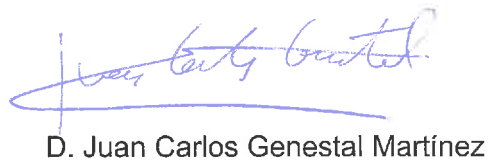
D. Víctor Manuel Allende Fernández



D. Juan Gandarias Zúñiga



D. Matthias Bulach



D. Juan Carlos Genestal Martínez

D. Sergi Castellà Quintana

