

**AURUM RENTA VARIABLE, F.I. (anteriormente
denominado AD FONDOSPORT, F.I.)**

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Popular Gestión Privada, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.) al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Pedro Barrio Luis
Socio - Auditor de Cuentas

23 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año 2014 N° 01/14/06892
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011 de 1 de Julio



CLASE 8ª



OL6007941

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 660 898,96	1 454 697,56
Deudores	5 095,01	1 152,81
Cartera de inversiones financieras	<u>4 475 703,04</u>	<u>1 354 215,57</u>
Cartera interior	<u>3 452 009,62</u>	<u>1 344 896,37</u>
Valores representativos de deuda	-	1 194 900,10
Instrumentos de patrimonio	3 452 009,62	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	149 996,27
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>1 023 693,42</u>	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 023 693,42	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	9 319,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	180 100,91	99 329,18
TOTAL ACTIVO	<u>4 660 898,96</u>	<u>1 454 697,56</u>



CLASE 8.^a
PREMIUM



OL6007942

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 633 416,66	1 451 494,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 633 416,66	1 451 494,60
Capital	-	-
Partícipes	(10 241 992,06)	(13 061 051,06)
Prima de emisión	-	-
Reservas	54 319,44	54 319,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	14 440 405,99	14 440 405,99
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	380 683,29	17 820,23
(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	27 482,30	3 202,96
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	27 482,30	3 202,96
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 660 898,96	1 454 697,56
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 895 738,62	2 913 558,85
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	2 895 738,62	2 913 558,85
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 895 738,62	2 913 558,85



CLASE 8.^a
RENTAS



0L6007943

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(52 942,31)</u>	<u>(17 741,10)</u>
Comisión de gestión	(45 707,67)	(11 986,60)
Comisión de depositario	(3 154,83)	(2 136,29)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 079,81)	(3 618,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(52 942,31)	(17 741,10)
Ingresos financieros	51 288,59	26 187,96
Gastos financieros	(517,83)	(200,85)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>363 996,52</u>	<u>(10 588,92)</u>
Por operaciones de la cartera interior	316 970,77	4 551,08
Por operaciones de la cartera exterior	47 025,75	(15 140,00)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3 421,20	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>15 437,12</u>	<u>20 163,14</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	15 437,12	2 274,12
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	17 889,02
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	433 625,60	35 561,33
Resultado antes de impuestos	380 683,29	17 820,23
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>380 683,29</u>	<u>17 820,23</u>

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	380 683,29
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	380 683,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(13 061 051,06)	54 319,44	14 440 405,99	17 820,23	-	-	1 451 494,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(13 061 051,06)	54 319,44	14 440 405,99	17 820,23	-	-	1 451 494,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	380 683,29	-	-	380 683,29
Aplicación del resultado del ejercicio	17 820,23	-	-	(17 820,23)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 656 714,77	-	-	-	-	-	5 656 714,77
Reembolsos	(2 855 476,00)	-	-	-	-	-	(2 855 476,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(10 241 992,06)	54 319,44	14 440 405,99	380 683,29	-	-	4 633 416,66



CLASE 8.^a



0L6007944

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 820,23
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	17 820,23

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	Participes (11 091 795,53)	Reservas 54 319,44	14 440 405,99	89 108,12	-	3 492 038,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(11 091 795,53)	54 319,44	14 440 405,99	89 108,12	-	3 492 038,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 820,23	-	17 820,23
Aplicación del resultado del ejercicio	89 108,12	-	-	(89 108,12)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 643,44	-	-	-	-	14 643,44
Reembolsos	(2 073 007,09)	-	-	-	-	(2 073 007,09)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(13 061 051,06)	54 319,44	14 440 405,99	17 820,23	-	1 451 494,60



CLASE 8.ª



0L6007945



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L6007946

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Aurum Renta Variable F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de julio de 2005 bajo la denominación social de PBP Summum, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 7 de agosto de 2013. Con fecha 6 de marzo de 2013, se produjo la inscripción en el Registro Mercantil del cambio de domicilio social de Popular Gestión Privada S.G.I.I.C., S.A., Gestora del Fondo, pasando a estar ubicado el nuevo domicilio social en José Ortega y Gasset 29, Madrid. Dicho cambio fue aprobado por el Consejo de Administración de Popular Gestión Privada S.G.I.I.C., S.A. el 27 de diciembre de 2012.

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 1 de agosto de 2005 con el número 3.245, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Popular Banca Privada, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo RBC Investor Services España, 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 Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a
CORREOS



0L6007947

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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.

Con fecha 7 de agosto de 2013 se modificó la política de inversión del fondo, pasando de categorizarse como un fondo de Renta Fija Mixta Euro a categorizarse como un fondo de Renta Variable Internacional.

De acuerdo con el Folleto explicativo y documentación legal del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2012 la comisión de gestión fue del 0,4% hasta el 4 de Junio de 2012, fecha en la que pasó a ser del 0,75% sobre el patrimonio y del 10% sobre los beneficios, siempre que estos superen el 3% (con el límite anual del 9% sobre resultados). Desde el 1 de septiembre de 2013 la comisión de gestión ha pasado a ser del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo y del 9% sobre los beneficios.



CLASE 8.^a
CORREOS



0L6007948

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

Igualmente el Folleto explicativo y documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaria ha sido del 0,1%.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



0L6007949

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008, y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a
CORREO



0L6007950

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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 significativos en las estimaciones contables ni errores significativos que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0L6007951

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0L6007952

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
RENTAS



0L6007953

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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, definidas en el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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.



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



0L6007954

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



0L6007955

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

h) 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.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) 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 Folleto explicativo del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día hábil siguiente al de la fecha de 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.

k) 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.



CLASE 8.^a
IMPUESTOS DIFERIDOS



0L6007956

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

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

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

4. Deudores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	5 094,82	1 152,81
Operaciones pendientes de liquidar	0,19	-
	<u>5 095,01</u>	<u>1 152,81</u>

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

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5 094,82	464,69
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	688,12
	<u>5 094,82</u>	<u>1 152,81</u>



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



0L6007957

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

5. Acreedores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	448,45	39,31
Operaciones pendientes de liquidar	3 166,14	-
Otros	23 867,71	3 163,65
	<u>27 482,30</u>	<u>3 202,96</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge el importe correspondiente a las retenciones por reembolsos practicadas a partícipes al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, las operaciones por compra de valores pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L6007958

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	3 452 009,62	1 344 896,37
Valores representativos de deuda	-	1 194 900,10
Instrumentos de patrimonio	3 452 009,62	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	149 996,27
Cartera exterior	1 023 693,42	-
Instrumentos de patrimonio	1 023 693,42	-
Intereses de la cartera de inversión	-	9 319,20
	4 475 703,04	1 354 215,57

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en RBC Investor Services España, S.A., excepto depósitos con otras entidades financieras distintas del depositario.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario. Durante el ejercicio 2013, el tipo de referencia aplicado a la remuneración de la cuenta corriente en el Depositario se ha calculado en base al Eonia mensual, menos 0,25%. Durante el ejercicio 2012 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del 0,1%.

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.



CLASE 8ª

0,03 EUROS



0L6007959

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 633 416,66</u>	<u>1 451 494,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>314 534,57</u>	<u>108 082,01</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,73</u>	<u>13,42</u>
Número de partícipes	<u>102</u>	<u>78</u>

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

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

De acuerdo con el apartado primero del artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, el número de partícipes de un fondo de inversión no será inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo tenía 78 partícipes no habiendo transcurrido a dicha fecha el plazo legalmente establecido para alcanzar el citado número mínimo de partícipes (Nota 1). Con fecha 7 de marzo de 2013 la Sociedad Gestora procedió a regularizar, dentro del plazo legalmente establecido, dicha situación, situándose el número de partícipes de Fondo por encima del mínimo legal.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, ningún Fondo podrá tener un patrimonio mínimo inferior a tres millones de euros. Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo tenía un patrimonio mínimo inferior al mínimo legal, encontrándose al cierre del ejercicio en plazo para regularizar dicha situación. Con fecha 19 de febrero de 2013 la Sociedad Gestora procedió a regularizar, dentro del plazo legalmente establecido, dicha situación, situando el patrimonio del Fondo por encima del mínimo legal.

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



CLASE 8.^a
UNIVERSAL



OL6007960

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

9. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	<u>2 895 738,62</u>	<u>2 913 558,85</u>
	<u>2 895 738,62</u>	<u>2 913 558,85</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 2.895.738,62 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2013 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.^a



0L6007961

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

11. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	176 196,42	-	207 014,50	30 818,08
Acciones INDITEX S.A.	EUR	263 009,32	-	276 738,00	13 728,68
Acciones AMADEUS	EUR	176 461,16	-	211 514,00	35 052,84
Acciones ELECNOR	EUR	172 078,28	-	178 880,00	6 801,72
Acciones PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	144 193,14	-	143 614,60	(578,54)
Acciones BANKIA	EUR	33 155,15	-	39 488,00	6 332,85
Derechos FAES FARMA	EUR	-	-	3 257,23	3 257,23
Acciones ABERTIS	EUR	168 085,59	-	189 051,90	20 966,31
Acciones FAES FARMA	EUR	183 747,35	-	207 950,16	24 202,81
Acciones VISCOFAN, S.A.	EUR	163 657,09	-	160 107,20	(3 549,89)
Acciones ABENGOA	EUR	174 782,65	-	179 080,00	4 297,35
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.	EUR	123 335,28	-	141 862,50	18 527,22
Acciones TELEFONICA	EUR	43 573,43	-	43 789,50	216,07
Acciones INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	176 348,96	-	192 049,00	15 700,04
Acciones TUBACEX SA	EUR	190 740,85	-	192 185,00	1 444,15
Acciones GAMESA	EUR	176 825,13	-	207 313,00	30 487,87
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	153 778,61	-	177 998,38	24 219,77
Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	176 997,62	-	215 748,00	38 750,38
Acciones GRIFOLS SA	EUR	305 186,25	-	352 169,45	46 983,20
Acciones CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DEL FERROCARRIL	EUR	128 335,47	-	132 199,20	3 863,73
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 130 487,75	-	3 452 009,62	321 521,87
TOTAL Cartera Interior		3 130 487,75	-	3 452 009,62	321 521,87



CLASE 8.^a



0L6007962

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
Acciones WELLS FARGO & CO	USD	226 680,30	-	241 816,20	15 135,90
Acciones ALLIANZ SE	EUR	176 466,25	-	195 525,00	19 058,75
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	56 429,75	-	59 278,18	2 848,43
Acciones COCA COLA COMPANY	USD	226 546,28	-	239 720,04	13 173,76
Acciones SONAE SGPS NOVA	EUR	127 721,73	-	130 076,00	2 354,27
Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	162 823,36	-	157 278,00	(5 545,36)
TOTALES Acciones admitidas cotización		976 667,67	-	1 023 693,42	47 025,75
TOTAL Cartera Exterior		976 667,67	-	1 023 693,42	47 025,75



CLASE 8.^a



0L6007963

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-06-21	EUR	347 156,12	171,93	347 308,07	151,95
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-04-19	EUR	297 126,42	1 100,10	297 759,86	633,44
TOTALES Deuda pública		644 282,54	1 272,03	645 067,93	785,39
Renta fija privada cotizada					
Renta Fija BANCO SANTANDER 4.00 2013-07-08	EUR	100 005,00	1 939,73	100 995,00	990,00
Renta Fija BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3.50	EUR	99 515,00	1 524,66	100 925,00	1 410,00
Bonos BANCO SANTANDER 3.75 2013-02-28	EUR	99 721,00	3 155,74	100 386,00	665,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		299 241,00	6 620,13	302 306,00	3 065,00
Instrumentos del mercado monetario					
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-10-18	EUR	48 608,32	282,68	48 932,32	324,00
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-03-15	EUR	198 213,43	986,14	198 593,85	380,42
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		246 821,75	1 268,82	247 526,17	704,42
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Depósito BANCO SANTANDER 3.50 2013-12-21	EUR	150 000,00	158,22	149 996,27	(3,73)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		150 000,00	158,22	149 996,27	(3,73)
TOTAL Cartera Interior		1 340 345,29	9 319,20	1 344 896,37	4 551,08



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS



0L6007964



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN FINANCIERA



0L6007965

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Comenzó el cuarto trimestre de 2013 dejando en la memoria las tensiones geopolíticas en Siria, la estrepitosa derrota de Berlusconi en su intento de hacer caer al gobierno italiano, la anticipada victoria de Angela Merkel en las elecciones alemanas y se cierra un trimestre que podríamos calificar de tranquilo desde el punto de vista de las noticias tanto en el ámbito político como en el económico y como magnífico desde el punto de vista del comportamiento de los mercados financieros, salvo alguna excepción.

La Reserva Federal estadounidense (FED) en un ejercicio de comunicación sobre cómo preparar la psicología de los inversores ha ido modulando su mensaje; desvinculando la reducción del programa de compra de activos (que ya ha comenzado) de la subida de tipos de interés, que se espera para bien entrado el año 2015.

Los buenos datos de la economía norteamericana: consumo, desempleo, precios del sector inmobiliario requieren una normalización de la política monetaria. Pero la FED no se va a precipitar y previsiblemente va a esperar hasta que su economía alcance velocidad de escape y no haya riesgo de recaída.

Al otro lado del Atlántico, en Europa los datos que se publican corroboran la salida de la recesión de la Eurozona y en el caso del Reino Unido sorprende la buena evolución de su economía.

No todo en Europa es positivo, aparece un elemento que preocupa como es el bajo nivel de inflación. Este podría tornarse en deflación en el caso de que nuestra economía no se recupere según lo previsto.

La remota posibilidad de la deflación ha hecho reaccionar al Banco Central Europeo (BCE) y su presidente Mario Draghi que ha vuelto a sorprender cambiando el modus operandi de la institución. El BCE además de bajar tipos en noviembre hasta el 0,25%, ha dado guías sobre los tipos de interés, indicando que estos se mantendrán bajos una temporada prolongada.

No obstante la baja inflación y la apreciación del Euro han hecho que el BCE anuncie que está listo para poner en práctica las siguientes acciones extraordinarias; situar el tipo del depósito en negativo o inyectar liquidez si así fuese necesario.

El año que concluye se puede calificar de muy bueno para las bolsas de los países desarrollados. El MSCI World sube un 24,1%, el Eurostoxx50 un 17,95% y destacando sobre todos el Nikkei con un 59%. Los mercados emergentes son la cruz de los mercados con el índice MSCI Emerging Markets habiendo retrocedido un -4,98%.



CLASE 8.^a



OL6007966

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2013

Los principales perdedores tras el anuncio de normalización de la política monetaria por parte de la FED, como no podía ser de otra manera, han sido los activos de renta fija y en concreto aquellos con vencimientos a largo plazo. Especialmente doloroso ha sido para la renta fija de los países emergentes.

Los mercados de renta fija de Estados Unidos y los países emergentes han cerrado el año con pérdidas. El índice de bonos soberanos Barclays US Aggregate -2,6%, el de crédito Barclays US Credit -2,01%, el Barclays Emerging Markets en moneda local -7,27% y el Barclays Emerging Markets en dólar -6,87%. En Europa el efecto del Tapering ha sido menor el índice de gobierno Barclays Euro Aggregate 2,13% y el de crédito Barclays Euro Aggregate Corporate 2,37%.

Las materias primas también han tenido un año complicado con el índice CRB -5,72% y el dólar también ha caído un 4% frente al euro.

Comenzamos el nuevo año siendo positivos en renta variable y con unos mercados de renta fija que se verán afectados por la normalización de la política monetaria por parte de la FED.

Nuestro escenario base es que la economía mundial va a ir poco a poco mejorando, ganando velocidad de crucero, alcanzando a sincronizar por fin las cuatro grandes áreas de países desarrollados que tendrán crecimientos positivos.

Resultados

Durante el ejercicio 2013 el valor teórico ha aumentado en un 9,69%.

Durante el último semestre de 2013 el valor liquidativo ha variado un 9,13%. El patrimonio ha evolucionado en un 49,26%, y el número de partícipes se sitúa en 102, frente a los 104 del semestre anterior.

En comparación con la rentabilidad semestral media del resto de Fondos de similar categoría gestionados por esta Gestora, el Fondo se sitúa en un 9,13% frente al 9,69%.

El Fondo no invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC.

El Fondo tiene como benchmark MSCI World. La rentabilidad de éste obtenida en el segundo semestre ha sido del 9,9% frente a la del 9,13% del Fondo.

El Fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L6007967

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2013

No existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 36.1.j del RIIC (libre disposición).

La valoración de la cartera de la institución se realiza en todo momento en función del valor de mercado de los activos que la componen.

Los activos de renta fija se valoran a precios de mercado obtenidos de fuentes externas siempre que sean de suficiente calidad (frecuencia diaria, contribuidores representativos y movimientos ajustados a mercado). En caso de no existir precio de mercado, el activo se valora utilizando procedimientos alternativos (descuento de flujos teniendo en cuenta las peculiaridades de cada emisión) y fuentes de datos estándar del mercado (curvas de tipos, spread de crédito).

La Gestora cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas de verificación de la ejecución de estas operaciones a precios de mercado.

Como regla general, Popular Gestión Privada S.G.I.I.C., S.A. delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto.

No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

Cuando lo considere conveniente en interés de los partícipes, la Gestora solicitará de los administradores de las sociedades, las informaciones o aclaraciones que estime oportunas acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día de las Juntas, dentro de los plazos que al efecto contempla la vigente Ley de Sociedades Anónimas. En los casos en los que la gestora asista a las Juntas Generales podrá ejercer igualmente su derecho de información si fuese conveniente, durante la celebración de las mismas, en la forma legalmente establecida.

Termina el año con un trimestre que desde el punto de vista de noticias económicas y políticas ha sido tranquilo. Los datos económicos que se han publicado confirman la buena marcha de la economía estadounidense, la salida de la recesión de la Eurozona, unas mejores perspectivas en Reino Unido y Japón mientras que los países emergentes ralentizan su crecimiento: unos voluntariamente como China y otros más vulnerables como Brasil, Turquía o Indonesia con tensiones en sus mercados de bonos y en sus divisas.



CLASE 8.^a



0L6007968

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2013

Después de unos meses en los que la FED ha ido preparando a los inversores, en diciembre ha decidido comenzar la reducción de su programa de compra de activos, mientras que en Europa el BCE recorta tipos e incluso anuncia medidas extraordinarias en el caso de que sean necesarias.

Los mercados financieros en el último trimestre del año han continuado su buena marcha con el MSCI World subiendo en el año un 18,73%, el Eurostoxx un 17,95% y el IBEX un 17,95%.

Con fecha 7 de agosto de 2013 se modificó la política de inversión del fondo, pasando de categorizarse como un fondo de Renta Fija Mixta Euro a categorizarse como un fondo de Renta Variable Internacional.

Aurum Renta Variable F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.) es un fondo de renta variable que invierte mayoritariamente en compañías españolas, con un grado elevado de concentración. Ha terminado el año con una rentabilidad del 9,69% aunque desde el cambio de política de inversión ha generado una rentabilidad de 8,9%.

Al 31 de diciembre de 2013 la cartera estaba invertida al 96,6%, concentrada en 26 valores, principalmente invertida en valores españoles 74,5% y con inversión más reducida en valores portugueses 6,2%, estadounidenses 11,67% y alemanes 4,22%. No realiza operaciones con instrumentos derivados.

Comenzamos el nuevo año siendo positivos en renta variable y con unos mercados de renta fija que se verán afectados por la normalización de la política monetaria por parte de la FED.

Nuestro escenario base es que la economía mundial va a ir poco a poco mejorando, ganando velocidad de crucero, alcanzando a sincronizar por fin las cuatro grandes áreas de países desarrollados que tendrán crecimientos positivos.

El círculo virtuoso no ha hecho más que comenzar, aunque se debe seguir muy de cerca ciertos riesgos, como puede ser un movimiento desordenado en el mercados de bonos tras el comienzo del "tapering" de la FED, las dificultades que pueda atravesar algún país emergente para conseguir cubrir sus necesidades de financiación, o una agudización de la desinflación en la Eurozona.

A pesar de estos riesgos, pesa más en nuestro ánimo y previsiones un mensaje de moderado optimismo para 2014 en lo que refiere aspectos macroeconómicos.



CLASE 8.^a
GENERAL



0L6007969

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2013

El Fondo invertirá más del 75% de su exposición total, directa o indirectamente a través de otras IIC (máximo 10% de su patrimonio), en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas en Europa, Estados Unidos y, en menor medida, en países emergentes. La exposición al riesgo divisa podrá oscilar entre el 0 % y el 100%.

La gestión tomará como referencia el comportamiento del índice MSCI WORLD, que es un índice de Renta Variable de acciones de países desarrollados. El peso de cada país en el índice es flotante y cotiza en USD.

El VaR del fondo durante el periodo ha sido de 1,31% con una volatilidad acumulada anual de 0,39.

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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



CLASE 8.^a



0L4168786

Aurum Renta Variable, F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.)

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A., en fecha de 28 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de Aurum Renta Variable F.I. (anteriormente denominado AD Fondosport, F.I.), las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L6007941 al 0L6007964 Del 0L6007965 al 0L6007969

FIRMANTES:

D. Miguel Ángel Luna Mansilla
Presidente

D. Alfonso Jordán Rosa
Vocal

Dña. María Carmen Ortiz Castaño
Vocal

D. Francisco Javier Lleó Fernández
Secretario no Consejero