

ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

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.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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 2018, 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 2018, 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 2018, 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 entidad 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

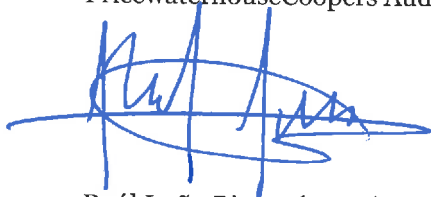
El Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. celebrado el 18 de diciembre de 2018 nos nombró como auditores del Fondo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Servicios prestados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se indica, en la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 de marzo de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 N° 20/19/00754
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 2018 e
Informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.^a



ON6110413

ALBUS, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 159 562 417,16	3 307 713 549,56
Deudores	115 177 304,48	76 287 304,37
Cartera de inversiones financieras	3 857 023 164,69	3 050 294 656,59
Cartera interior	272 692 984,67	305 792 202,11
Valores representativos de deuda	77 738 097,65	42 686 823,54
Instrumentos de patrimonio	194 340 871,02	148 934 989,05
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	114 170 389,52
Derivados	614 016,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 583 106 123,26	2 743 270 901,60
Valores representativos de deuda	478 507 190,94	287 091 324,18
Instrumentos de patrimonio	1 448 525 151,10	1 123 849 028,70
Instituciones de Inversión Colectiva	1 639 743 310,03	1 326 095 825,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	16 330 471,19	6 234 722,88
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 224 056,76	1 231 552,88
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	187 361 947,99	181 131 588,60
TOTAL ACTIVO	4 159 562 417,16	3 307 713 549,56

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON6110414

ALBUS, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 154 395 250,33	3 302 306 455,90
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 154 395 250,33	3 302 306 455,90
Capital	-	-
Partícipes	4 639 525 136,99	3 128 974 756,08
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(485 129 886,66)	173 331 699,82
(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	5 167 166,83	5 407 093,66
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 027 325,56	4 242 712,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 139 841,27	1 164 380,71
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 159 562 417,16	3 307 713 549,56
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	3 368 744 676,94	2 582 445 259,40
Compromisos por operaciones largas de derivados	498 828 572,89	213 767 547,39
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 869 916 104,05	2 368 677 712,01
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	3 368 744 676,94	2 582 445 259,40

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



ON6110415

CLASE 8.^a

OPERATIVA

ALBUS, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</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>(31 974 894,83)</u>	<u>(22 480 614,05)</u>
Comisión de gestión	(26 345 864,22)	(17 993 976,10)
Comisión de depositario	(1 793 495,71)	(1 447 935,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 835 534,90)	(3 038 702,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(31 974 894,83)	(22 480 614,05)
Ingresos financieros	83 316 316,73	54 607 895,75
Gastos financieros	(616 857,24)	(248 685,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(472 133 483,42)</u>	<u>19 708 752,38</u>
Por operaciones de la cartera interior	(36 274 254,49)	(25 229 737,98)
Por operaciones de la cartera exterior	(435 859 228,93)	44 938 490,36
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	4 118 527,00	(4 923 588,21)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(67 839 494,90)</u>	<u>128 448 205,91</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 111 427,03)	11 818 873,87
Resultados por operaciones de la cartera exterior	35 805 178,84	70 301 015,45
Resultados por operaciones con derivados	(101 520 598,60)	46 323 723,58
Otros	(12 648,11)	4 593,01
Resultado financiero	(453 154 991,83)	197 592 580,41
Resultado antes de impuestos	(485 129 886,66)	175 111 966,36
Impuesto sobre beneficios	-	(1 780 266,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(485 129 886,66)	173 331 699,82

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

ALBUS, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(485 129 886,66)
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	(485 129 886,66)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3 128 974 756,08	-	-	173 331 699,82	-	-	3 302 306 455,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 128 974 756,08	-	-	173 331 699,82	-	-	3 302 306 455,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(485 129 886,66)	-	-	(485 129 886,66)
Operación del resultado del ejercicio	173 331 699,82	-	-	(173 331 699,82)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 068 341 921,56	-	-	-	-	-	2 068 341 921,56
Reembolsos	(731 123 240,47)	-	-	-	-	-	(731 123 240,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4 639 525 136,99	-	-	(485 129 886,66)	-	-	4 154 395 250,33



CLASE 8.ª



ON6110416

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

ALBUS, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON6110417

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 participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	173 331 699,82

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	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



CLASE 8.ª



ON6110418

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 (CNMV) 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 CNMV 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 decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para SICAV gestionadas por CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U.

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



ON6110419

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 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.



CLASE 8.^a



ON6110420

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017 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%	0,02%(*)

*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 0,02%.

Del 1 de enero de 2017 al 3 de marzo de 2017, 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. A partir de este momento, se elimina la comisión sobre el importe de las participaciones suscritas.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 150.000 euros para la clase Extra y de 1.000.000 de euros para la clase Platinum. Para la clase Cartera, la inversión mínima inicial era de 1 participación desde la fecha de su creación hasta el 11 de junio de 2018. A partir del 12 de junio y hasta el cierre del ejercicio 2018, no hay inversión mínima inicial en la clase Cartera.



CLASE 8.^a



ON6110421

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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. Para la clase Cartera, la inversión mínima inicial era de 1 participación desde la fecha de su creación hasta el 12 de junio de 2018. A partir de este momento y hasta el cierre del ejercicio 2018, no hay inversión mínima inicial en la clase Cartera.

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 CNMV.

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



ON6110422

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.
 - 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.



CLASE 8.^a



ON6110423

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.ª



ON6110424

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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 CNMV 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 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

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



CLASE 8.ª



ON6110425

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6110426

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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

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



CLASE 8.ª



ON6110427

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, 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 CNMV, y sucesivas modificaciones.

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.



CLASE 8.ª



ON6110428

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



ON6110429

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6110430

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

i) 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.

j) 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.

k) 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 CNMV, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



ON6110431

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

l) 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.

m) 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



ON6110432

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	72 241 068,49	53 603 516,41
Administraciones Públicas deudoras	41 061 679,94	21 360 402,47
Operaciones pendientes de liquidar	1 828 500,74	1 320 953,86
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	2 431,63
Otros	46 055,31	-
	<u>115 177 304,48</u>	<u>76 287 304,37</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	21 837 492,85	21 360 402,47
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	19 224 187,09	-
	<u>41 061 679,94</u>	<u>21 360 402,47</u>

El capítulo de "Operaciones pendiente de liquidar" a 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	402 781,62	2 165 339,21
Otros	2 624 543,94	2 077 373,74
	<u>3 027 325,56</u>	<u>4 242 712,95</u>



CLASE 8.^a



ON6110433

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Otras retenciones	402 781,62	385 072,67
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	1 780 266,54
	<u>402 781,62</u>	<u>2 165 339,21</u>

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.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	<u>272 692 984,67</u>	<u>305 792 202,11</u>
Valores representativos de deuda	77 738 097,65	42 686 823,54
Instrumentos de patrimonio	194 340 871,02	148 934 989,05
Depósitos en Entidades de Crédito	-	114 170 389,52
Derivados	614 016,00	-
Cartera exterior	<u>3 583 106 123,26</u>	<u>2 743 270 901,60</u>
Valores representativos de deuda	478 507 190,94	287 091 324,18
Instrumentos de patrimonio	1 448 525 151,10	1 123 849 028,70
Instituciones de Inversión Colectiva	1 639 743 310,03	1 326 095 825,84
Derivados	16 330 471,19	6 234 722,88
Intereses de la cartera de inversión	<u>1 224 056,76</u>	<u>1 231 552,88</u>
	<u>3 857 023 164,69</u>	<u>3 050 294 656,59</u>



CLASE 8.ª



ON6110434

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A. Al 31 de diciembre de 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	123 340 168,72	96 104 382,47
Cuentas en euros	82 154 642,66	66 178 065,48
Cuentas en divisa	41 185 526,06	29 926 316,99
Otras cuentas de tesorería	64 021 779,27	85 027 206,13
Otras cuentas de tesorería en euros	64 021 779,27	85 027 206,13
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	187 361 947,99	181 131 588,60

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge los saldos mantenidos en Caixabank, S.A.



CLASE 8.ª



ON6110435

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Platinum	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>621 297 122,10</u>	<u>705 200 405,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>69 928 174,37</u>	<u>71 017 566,40</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,88</u>	<u>9,93</u>
Número de partícipes	<u>420</u>	<u>412</u>
Clase Extra	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 263 418 656,63</u>	<u>1 331 641 298,50</u>
Número de participaciones emitidas	<u>160 237 875,87</u>	<u>150 662 187,92</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,88</u>	<u>8,84</u>
Número de partícipes	<u>5 777</u>	<u>5 277</u>
Clase Cartera	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 269 679 471,60</u>	<u>1 265 464 751,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>400 606 600,15</u>	<u>200 108 459,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,67</u>	<u>6,32</u>
Número de partícipes	<u>141 017</u>	<u>77 016</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



ON6110436

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que 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



ON6110437

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, 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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 2018 y 2017, ascienden a 8 miles de euros, en cada ejercicio.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

ALBUS, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 4 2022-04-30	EUR	8 335 525,99	13 272,26	8 345 641,90	10 115,91	ES00000128O1
BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	1 932 661,95	(3 213,47)	1 928 191,77	(4 470,18)	ES00000127G9
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	4 616 425,83	45 857,26	4 616 151,45	(274,38)	ES00000124W3
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR	1 306 500,87	(540,73)	1 307 687,52	1 186,65	ES00000128X2
BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	11 809 439,62	138 601,80	11 840 458,34	31 018,72	ES00000123U9
BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	3 388 738,30	25 241,74	3 393 734,60	4 996,30	ES00000122D7
BONOS TESORO PUBLICO 4.6 2019-07-30	EUR	11 163 971,65	(28 274,63)	11 163 856,72	(114,93)	ES00000121L2
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	18 978 447,26	(321 982,84)	18 967 910,81	(10 536,45)	ES00000123X3
BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	3 764 579,68	78 056,56	3 765 258,47	678,79	ES00000121G2
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	4 284 753,73	9 069,30	4 302 430,06	17 676,33	ES0000012A89
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	2 025 135,56	18 633,15	2 021 247,66	(3 887,90)	ES0000012B39
BONOS TESORO PUBLICO 45 2022-10-31	EUR	2 153 249,85	(660,16)	2 170 817,16	17 567,31	ES0000012A97
TOTALES Deuda pública		73 759 430,29	(25 939,76)	73 823 386,46	63 956,17	
Renta fija privada cotizada						
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	1 505 832,64	78 253,63	1 402 879,63	(102 953,01)	ES0224244089
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 505 832,64	78 253,63	1 402 879,63	(102 953,01)	
Emissiones avaladas						
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	2 491 626,90	11 365,70	2 511 831,56	20 204,66	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		2 491 626,90	11 365,70	2 511 831,56	20 204,66	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BSAN	EUR	89 925 808,93	-	67 248 984,50	(22 676 824,43)	ES0113900J37
ACCIONES INDITEX	EUR	74 909 211,24	-	58 848 242,85	(16 060 968,39)	ES0148396007
ACCIONES TELEFONICA	EUR	77 197 036,57	-	68 243 643,67	(8 953 392,90)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		242 032 056,74	-	194 340 871,02	(47 691 185,72)	
TOTAL Cartera Interior		319 788 946,57	63 679,57	272 078 968,67	(47 709 977,90)	



CLASE 8.ª



ON6110438

ALBUS, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON6110439

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 4.25 2019-02-01	EUR	4 086 679,86	(1 940,58)	4 087 037,97	358,11	IT0003493258
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	32 748 330,06	(780 032,01)	32 591 367,04	(156 963,02)	IT0004536949
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	16 946 942,16	(97 333,47)	17 042 997,57	96 055,41	FR0011486067
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	5 848 343,69	(28 621,08)	5 848 742,03	398,34	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY 1.5 2019-11-25	EUR	8 645 796,19	(32 774,38)	8 649 513,14	3 716,95	FR0011993179
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	2 126 584,43	(4 261,65)	2 127 122,89	538,46	FR0013157096
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	2 917 313,46	37 751,37	2 917 699,70	386,24	FR0000571044
BONOS ITALY 9 2023-11-01	EUR	10 190 599,60	(422 164,24)	9 917 664,17	(272 935,43)	IT0000366655
BONOS ITALY 4.75 2021-09-01	EUR	4 429 395,31	3 939,28	4 451 489,01	22 093,70	IT0004695075
BONOS ITALY 3.75 2021-08-01	EUR	2 044 874,70	9 117,24	2 055 136,11	10 261,41	IT0004009673
BONOS ITALY 4.5 2019-03-01	EUR	3 386 757,42	(13 266,28)	3 386 597,02	(160,40)	IT0004423957
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	2 799 533,10	(30 548,56)	2 695 708,13	(103 824,97)	IT0004644735
BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	5 944 392,45	(89 594,33)	5 729 587,15	(214 805,30)	IT0004898034
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	1 608 029,87	(7 361,75)	1 618 264,95	10 235,08	IT0004966401
BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	2 075 049,83	12 012,84	2 085 120,77	10 070,94	IT0005001547
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	2 121 881,90	(2 526,17)	2 124 807,62	2 925,72	FR0013219177
BONOS ITALY 7 2020-05-01	EUR	1 701 293,18	1 693,35	1 708 201,03	6 907,85	IT0005107708
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	2 438 685,68	7 529,97	2 483 858,31	45 172,63	PTOTEKOE0011
BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	2 186 547,75	6 451,89	2 314 472,80	127 925,05	IT0005340929
BONOS ITALY 2 2020-10-15	EUR	22 147 064,12	16 414,26	22 073 159,59	(73 904,53)	IT0005285041
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	11 321 985,51	(5 082,47)	11 202 677,67	(119 307,84)	IT0005244782
BONOS ITALY 1.65 2023-10-15	EUR	6 214 046,09	40 154,13	6 267 102,87	53 056,78	IT0005215246
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	7 316 018,14	(29 626,80)	7 300 235,07	(15 783,07)	FR0011317783
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	4 214 210,58	12 085,18	4 232 566,73	18 356,15	IT0005127086
BONOS ITALY 2.95 2038-09-01	EUR	4 041 288,76	36 427,18	3 765 923,78	(275 344,98)	IT0005321325
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	1 906 163,56	8 150,72	1 916 721,81	10 558,25	IT0005090318
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	6 875 584,52	5 042,44	6 969 668,89	94 084,37	BE0000334434
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	10 709 317,94	61 462,53	10 745 230,09	35 912,15	DE0001102333
BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	2 184 486,52	59 850,67	2 221 093,92	36 607,40	NL0000102317
BONOS DEUTSCHLAND .25 2020-10-16	EUR	2 119 040,02	(7 261,13)	2 120 588,27	1 548,25	DE0001141729
BONOS ITALY 3.5 2030-03-01	EUR	3 540 817,95	4 481,62	3 373 378,82	(167 439,13)	IT0005024234
BONOS ITALY 2.7 2047-03-01	EUR	1 410 052,22	14 614,74	1 302 203,08	(107 849,14)	IT0005162828
TOTALES Deuda pública		198 247 086,57	(1 215 215,49)	197 325 938,00	(921 148,57)	

ALBUS, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1 959 203,69	41 400,08	1 905 822,11	(53 381,58)	XS0162869076
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	3 837 542,60	36 323,78	3 776 747,21	(60 795,39)	DE000A169G15
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2019-07-17	EUR	5 968 987,76	38 277,84	5 887 385,53	(81 602,23)	CH0343366842
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	3 112 258,24	50 820,60	3 114 990,83	2 732,59	XS0874864860
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	7 185 118,21	(2 481,59)	7 070 151,40	(114 966,81)	XS1107727007
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	9 050 075,65	(2 963,81)	8 986 984,68	(63 090,97)	XS1079726334
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	10 316 845,58	98 846,13	10 137 659,78	(179 185,80)	XS1076018131
BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	7 748 544,43	31 621,91	7 541 444,20	(207 100,23)	XS1052677892
BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	3 065 275,72	26 552,54	2 779 306,10	(285 969,62)	XS1043097630
BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	7 523 728,47	94 902,61	7 481 918,76	(41 809,71)	XS1040508167
BONOS RCH BANQUE SA -3.1915152 2019-01-14	EUR	4 225 980,54	827,48	4 016 603,91	(209 376,63)	FR0013309606
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	8 802 420,93	78 474,13	8 764 765,90	(37 655,03)	XS0935427970
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2025-01-23	EUR	5 146 595,68	58 157,05	5 056 880,65	(89 715,03)	FR0013311503
BONOS BAYER CAPITAL C 625 2022-12-15	EUR	4 223 351,90	(1 412,51)	4 190 509,19	(32 842,71)	XS1840614900
BONOS TOTAL CAPITAL 5.125 2024-03-26	EUR	7 705 627,19	83 299,48	7 645 736,44	(59 890,75)	XS0418669429
BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	2 960 751,12	26 104,91	2 954 007,88	(6 743,24)	FR0011911247
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	3 602 818,97	93 495,08	3 460 880,82	(141 938,15)	XS0162513211
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	2 648 397,73	57 792,70	2 469 848,76	(178 548,97)	XS1554373834
BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	4 008 686,63	67 480,57	3 807 552,77	(201 133,86)	XS1028950290
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	2 570 078,37	22 670,79	2 390 520,82	(179 557,55)	XS1629866432
BONOS TELEFONICA NL 3 2019-12-04	EUR	2 978 256,95	9 775,22	2 790 002,31	(188 254,64)	XS1795406575
BONOS ALLERGAN 2.625 2028-11-15	EUR	239 094,52	811,70	242 053,47	2 958,95	XS1909193317
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	1 720 160,25	12 881,97	1 670 657,37	(49 502,88)	XS1907120791
BONOS AMADEUS HOLDING 8.75 2023-09-18	EUR	6 366 906,46	16 683,89	6 372 136,27	5 229,81	XS1878191052
BONOS BERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	2 474 026,61	5 751,77	2 478 427,68	4 401,07	XS1847692636
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	2 526 730,73	36 128,38	2 532 145,99	5 415,26	XS1756296965
BONOS IBER INTL 1.875 2019-05-22	EUR	4 061 651,51	50 153,07	3 842 655,40	(218 996,11)	XS1721244371
BONOS PHILLIPS 5 2023-09-06	EUR	4 980 038,61	8 109,73	4 982 435,48	2 396,87	XS1671760384
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	5 676 158,08	194 513,98	5 671 932,72	(4 225,36)	XS0619548216
BONOS INTESA SANPAOLO -3.1915152 2019-01-21	EUR	3 078 317,70	(3 074,42)	2 966 368,24	(111 949,46)	XS1599167589
BONOS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	4 208 098,08	51 474,23	4 181 253,32	(26 844,76)	CH0314209351
BONOS JPMORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	9 438 502,85	67 624,46	9 332 291,69	(106 211,16)	XS1379171140
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19	EUR	3 742 787,31	29 185,64	3 739 120,28	(3 667,03)	XS1139315581



ON6110440

CLASE 8.ª

ALBUS, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	3 062 843,76	17 912,11	3 050 623,06	(12 220,70)	XS1405780963
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	6 250 438,39	60 095,48	6 170 196,44	(80 241,95)	XS1471646965
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	6 686 969,78	11 223,37	6 584 563,06	(102 406,72)	XS1387174375
BONOS TOTAL FINA 3.369 2019-10-07	EUR	3 698 097,31	17 491,13	3 673 459,80	(24 637,51)	XS1501166869
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	6 224 646,36	75 009,47	6 202 392,06	(22 254,30)	XS1328173080
BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	3 952 876,11	77 989,86	3 923 562,49	(29 313,62)	XS1204154410
BONOS BSANI-316 2019-03-04	EUR	6 664 746,98	25 853,56	6 695 003,54	30 256,56	XS1195284705
BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	6 563 459,11	90 111,51	6 566 134,56	2 675,45	XS1180451657
BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	5 643 642,56	46 356,42	5 519 062,90	(124 579,66)	XS1176079843
BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	3 971 741,74	37 809,39	3 968 077,34	(3 664,40)	FR0010800540
BONOS BSANI-317 2019-02-08	EUR	4 798 559,05	3 759,80	4 807 226,20	8 667,15	XS1402346990
BONOS ORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	9 001 574,66	184 859,80	9 005 615,82	4 041,16	FR0011560077
BONOS RWE FIN 1 2025-04-13	EUR	3 281 049,38	25 480,68	3 275 964,99	(5 084,39)	XS1595704872
BONOS BMW FINANCE NV 1.875 2025-04-03	EUR	2 904 312,78	18 783,03	2 851 609,56	(52 703,22)	XS1589881785
BONOS CAIXABANK 3.5 2019-02-15	EUR	7 732 349,07	185 641,20	7 556 220,80	(176 128,27)	XS1565131213
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	4 509 762,86	30 952,03	4 365 231,74	(144 531,12)	XS1458408561
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	6 801 325,44	(16 681,08)	6 643 058,09	(158 267,35)	XS1116263325
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2019-07-08	EUR	5 336 081,00	48 842,41	5 285 165,71	(50 915,29)	FR0012018851
BONOS IRCI BANQUE SA 1.75 2022-01-12	EUR	3 786 150,71	28 177,55	3 758 649,46	(27 501,25)	FR0013230737
BONOS ICR AGRIC ASSURA 4.75 2019-09-27	EUR	3 418 919,95	(8 236,04)	3 066 584,78	(352 335,17)	FR0013203734
BONOS SANE 1.875 2026-03-16	EUR	3 818 519,71	25 293,21	3 789 400,93	(29 118,78)	FR0013053329
BONOS AIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR	2 575 872,15	12 399,71	2 578 465,36	2 593,21	FR0012766889
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	4 991 110,20	(30 088,90)	4 964 805,69	(26 304,51)	XS1148073205
BONOS IRCI BANQUE SA 1.625 2026-05-26	EUR	2 446 746,14	25 602,95	2 417 244,65	(29 501,49)	FR0013334695
BONOS ANHEUSER SA NV 2.875 2024-09-25	EUR	5 431 443,80	(26 608,39)	5 343 806,38	(87 637,42)	BE6243179650
BONOS B MI.95 2025-05-23	EUR	4 919 414,31	27 353,03	4 877 929,57	(41 484,74)	XS1617845083
TOTALES Renta fija privada cotizada		285 625 672,38	2 375 592,68	281 181 252,94	(4 444 419,44)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	96 162 767,71	-	60 378 135,00	(35 784 632,71)	IT0005239360
ACCIONES AXA	EUR	75 384 450,47	-	62 709 959,47	(12 674 491,00)	FR0000120628
ACCIONES NATIXIS	EUR	89 788 603,11	-	59 954 499,92	(29 834 103,19)	FR0000120685
ACCIONES RENAULT	EUR	73 008 090,10	-	63 823 500,00	(9 184 590,10)	FR0000131906
ACCIONES ACCOR	EUR	74 229 297,74	-	65 437 139,19	(8 792 158,55)	FR0000120404
ACCIONES BP PLC	GBP	67 189 964,52	-	66 460 402,86	(729 561,66)	GB0007980591



ON6110441

CLASE 8.ª

ALBUS, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON6110442

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	66 112 045,89	-	68 865 254,71	2 753 208,82	GB00B03MLX29
ACCIONES ENEL	EUR	77 118 273,61	-	75 128 866,80	(1 989 406,81)	IT0003128367
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	88 850 832,04	-	60 811 878,34	(28 038 953,70)	IT0003497168
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	68 632 697,79	-	73 882 430,10	5 249 732,31	FR0000120073
ACCIONES ARCELOR	EUR	85 614 251,76	-	65 509 108,98	(20 105 142,78)	LU1598757687
ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	69 065 564,01	-	69 912 795,00	847 230,99	DE0008430026
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	69 747 890,88	-	67 784 805,02	(1 963 085,86)	FR0000120271
ACCIONES SANOFI	EUR	59 827 960,90	-	68 086 434,00	8 258 473,10	FR0000120578
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	85 545 147,86	-	60 977 652,21	(24 567 495,65)	FR0000045072
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	63 231 226,84	-	72 168 338,42	8 937 111,58	DK0010268606
ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	92 373 861,13	-	59 107 386,00	(33 266 475,13)	DE0005785604
ACCIONES BAYER	EUR	73 624 000,88	-	67 827 200,00	(5 796 800,88)	DE0005AY0017
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	71 940 808,87	-	59 442 255,25	(12 498 553,62)	AT0000652011
ACCIONES SIEMENS	EUR	75 772 696,48	-	68 000 551,38	(7 772 145,10)	DE0007236101
ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	92 564 296,86	-	63 866 645,78	(28 697 651,08)	DE0007500001
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	72 704 838,18	-	68 389 912,67	(4 314 925,51)	PTGALOAM0009
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 688 489 567,63		1 448 525 151,10	(239 964 416,53)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF DB X-TRACKERS	JPY	116 633 945,33	-	105 396 441,59	(11 237 503,74)	LU0274209740
ETF AMUNDI ETFs	USD	52 093 305,72	-	50 099 790,54	(1 993 515,18)	LU1437017350
ETF ISHARES ETFs/IR	USD	43 021 139,99	-	43 238 783,95	217 643,96	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES ETFs/IR	USD	635 674 297,32	-	645 158 675,69	9 484 378,37	IE00B5BMR087
ETF ISHARES ETFs/IR	USD	323 037 007,21	-	304 371 222,76	(18 665 784,45)	IE00B0M63177
ETF XTRACKERS IE PL	USD	72 074 615,26	-	70 206 702,74	(1 867 912,52)	IE00BTJRMPP35
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 242 534 310,83		1 218 471 617,27	(24 062 693,56)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFs/US	USD	145 696 090,60	-	137 463 189,04	(8 232 901,56)	US4642874089
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	118 581 166,43	-	117 252 829,29	(1 328 337,14)	JP3027650005
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	190 545 712,23	-	166 555 674,43	(23 990 037,80)	JP3027630007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		454 822 969,26		421 271 692,76	(33 551 276,50)	
TOTAL Cartera Exterior		3 869 719 606,67	1 160 377,19	3 566 775 652,07	(302 943 954,60)	

ALBUS, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON6110443

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F SYP500M 50	USD	63 376 565,15	63 296 858,09	15/03/2019
FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	USD	123 806 274,57	128 568 685,65	20/03/2019
FUTURO FUT EUR GBP CME 125000 GBP	GBP	29 741 108,97	29 711 406,80	18/03/2019
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	7 848 500,00	7 841 600,00	7/03/2019
FUTURO FUT EUR SEK 125000 SEK	SEK	128 213 850,17	128 243 696,55	18/03/2019
FUTURO F EUR BTP 100000 FISICA	EUR	60 234 274,03	60 586 680,00	7/03/2019
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	85 608 000,00	83 808 264,00	18/01/2019
TOTALES Futuros comprados		498 828 572,89	502 057 191,09	
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC LU0274209740	JPY	116 633 945,33	105 396 441,59	30/12/1899
OTROS IIC E00BTJRM35	USD	72 074 615,26	70 206 702,74	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		188 708 560,59	175 603 144,33	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F EUR FIX MINI 62500 USD	USD	15 203 037,45	15 084 438,82	18/03/2019
FUTURO FUT FTSE 100 10	GBP	97 205 058,37	97 111 034,42	15/03/2019
FUTURO FUT EUROSTOXX10	EUR	241 865 000,00	235 838 200,00	15/03/2019
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	9 359 800,00	9 572 860,00	7/03/2019
FUTURO FUT EUR JPY CME 125000 JPY	JPY	356 028 508,80	355 223 252,50	18/03/2019
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	466 740 382,71	469 850 420,00	7/03/2019
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	208 711 560,00	209 249 080,00	7/03/2019
FUTURO F E ESP 100000 FISICA	EUR	859 380,00	867 900,00	7/03/2019
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	1 225 259 595,58	1 220 205 396,88	18/03/2019
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	16 779 900,00	16 791 000,00	7/03/2019
FUTURO F SHORT EURO BTP 100000 FISICA	EUR	953 881,14	996 480,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		2 638 966 104,05	2 630 790 062,62	
Compra de opciones "put"				
COMPRA DE OPCIONES PUT	EUR	230 950 000,00	13 335 500,00	15/03/2019
TOTALES Compra de opciones "put"		230 950 000,00	13 335 500,00	
TOTALES		3 557 453 237,53	3 321 785 898,04	

**CLASE 8.ª**

ON6110444

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

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 JNCG 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)	



ON6110445

CLASE 8.^a

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Deuda pública						
BONOS ITALY 4.25 2020-03-01	EUR	8 204 238,35	71 115,65	8 181 400,07	(2 838,28)	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 2047-03-01	EUR	784 983,99	7 437,02	740 235,93	(44 748,06)	IT0005162828
BONOS ITALY .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 ALANX 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	6 095 636,47	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	XS1116266325
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



ON6110446

CLASE 8.^a

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2018-07-08	EUR	6 384 548,75	(11 461,75)	6 497 002,30	112 453,55	DE000A1GNAH1
BONOS ALLIANZ FIN 2020-04-21	EUR	4 791 557,60	3 580,86	4 815 770,79	24 213,19	DE000A180B72
BONOS ANHEUSER SAN V2.75 2036-03-17	EUR	1 009 904,32	19 436,42	1 045 886,28	35 981,96	BE6285457519
BONOS ANHEUSER SAN V2 2028-03-17	EUR	4 449 323,18	52 022,29	4 511 637,30	62 314,12	BE6285455497
BONOS ANHEUSER SAN V1.875 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 FN :875 2025-05-15	EUR	792 350,15	1 023,46	790 466,73	(1 883,42)	XS1718393439
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	1 272 945,52	12 371,25	1 253 114,70	(19 830,82)	XS1629866432
BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	3 710 956,82	27 451,57	3 776 222,43	65 265,61	XS1617831026
BONOS INTESA SANPAOLO -329 2018-01-19	EUR	6 102 205,42	4 208,08	6 209 007,58	106 802,16	XS1599167589
BONOS IEDP FINANCE BV 1.875 2023-09-29	EUR	3 481 883,42	8 066,88	3 630 808,27	148 924,85	XS1558083652
BONOS TELEFONICA SAU 2.318 2028-10-17	EUR	4 988 030,79	13 244,59	5 107 793,88	119 763,09	XS1550951138
BONOS SOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR	5 449 762,97	38 509,48	5 524 283,51	74 520,54	XS1538867760
BONOS TOTAL FINA 3.369 2018-10-06	EUR	5 422 467,89	41 463,38	5 931 951,38	509 483,49	XS1501166869
BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	5 013 753,02	25 701,00	5 121 799,00	108 045,98	XS1413580579
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	3 918 562,08	16 157,73	3 983 400,35	64 838,27	XS1079726334
BONOS SANTANDER INTL -329 2018-02-06	EUR	4 798 559,05	3 182,34	4 837 859,66	39 300,61	XS1402346990
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3 623 200,14	6 980,56	3 677 193,30	53 993,16	XS1107727007
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	4 075 895,31	38 184,61	4 116 968,35	41 073,04	XS1379171140
BONOS FCE BANK 1.66 2021-02-11	EUR	3 392 400,49	16 252,96	3 475 839,59	83 439,10	XS1362349943
BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	2 078 233,78	438,92	2 118 277,24	40 043,46	XS1316569638
BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	1 586 461,87	26 866,87	1 630 369,50	43 907,63	XS1204154410
BONOS SANTANDER INTL -329 2018-03-05	EUR	6 664 746,98	16 522,10	6 758 204,68	93 457,70	XS1195284705
BONOS SANT CONS FINAN :9 2020-02-18	EUR	6 719 224,10	41 476,84	6 830 658,09	111 433,99	XS1188117391
BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	2 648 503,94	33 109,27	2 702 454,98	53 951,04	XS1176079843
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	2 159 696,83	(7 068,88)	2 188 757,92	29 061,09	XS1148073205
BONOS ATY 1.45 2022-06-01	EUR	7 665 064,39	57 560,98	7 628 427,68	(36 636,71)	XS1144086110
BONOS IBER INTL 1.875 2018-05-22	EUR	1 801 346,14	3 658,48	1 806 157,68	4 811,54	XS1721244371
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	4 008 965,61	24 506,09	4 043 380,36	34 414,75	XS1405780963
TOTALES Renta fija privada cotizada		202 742 594,70	754 159,40	206 132 293,82	3 389 699,12	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BIP 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 THYSSENKRUPP 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



ON6110447

CLASE 8.^a

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	48 389 158,56	-	50 137 428,60	1 748 270,04	FR0000045072
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	AT00000652011
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	PTGAL0AM0009
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 IV. 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 100000 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 100000 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 62500 USD	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 125000 JPY	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 125000 GBP	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 125000 USD	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 EURO BTP 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



ON6110448



CLASE 8.^a



ON6110449

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2018 no ha ofrecido grandes posibilidades de obtener rendimientos positivos en prácticamente ningún activo, siendo prácticamente un espejo de lo sucedido en 2017 en donde prácticamente todos los activos dieron rendimientos positivos.

Especialmente negativo ha sido el cuarto trimestre del año, en donde las bolsas han sufrido fuertes correcciones en todas las áreas geográficas con la excepción de algunos países como Brasil o India. Estas correcciones del trimestre han dejado las rentabilidades de las bolsas en el año en negativo en prácticamente todas las zonas geográficas, con caídas superiores al 10% en la mayoría de los mercados, excluido Estados Unidos en donde las pérdidas no ha llegado a ese 10%.

En cuanto a renta fija, el último trimestre del año ha sido de recuperación para los activos considerados refugio, es decir, la mayor parte de los bonos de gobiernos, mientras que el crédito se veía contagiado del movimiento de aversión al riesgo de los inversores, con rendimientos más negativos conforme peor es la calificación crediticia de los emisores privados. De este modo, el año queda con retornos cercanos a cero para los bonos de gobiernos, tanto en Europa (con la excepción de Italia) como en Estados Unidos, mientras que los bonos de crédito han dado rendimientos negativos por la fuerte ampliación de las primas de riesgo en el global del ejercicio, que no ha sido capaz de ser compensadas con los cupones mayores que ofrecen estos bonos.

Las materias primas han tenido un año de fuertes caídas en precios en la mayoría de los productos, salvándose únicamente el paladio dentro de los metales y el trigo y el maíz en productos agrícolas. Destaca la fuerte caída del petróleo y sus derivados experimentada en el último trimestre del año.

Las divisas de los países desarrollados se han apreciado fuertemente frente a las de los mercados emergentes, dentro de las primeras el dólar y el yen son las que mejor se han comportado, mientras que en las emergentes, el peso argentino, el real brasileño, el rublo ruso y la lira turca han sido las que más han caído, mientras que el renmimbi chino tenía un comportamiento simétrico frente al dólar, apreciándose cuando el primero se depreciaba y depreciándose cuando el dólar entro en fase de mayor fortaleza.

La mayoría de las estrategias de gestión de inversiones alternativas tampoco han tenido un buen año, con rendimientos negativos en prácticamente todas ellas.



CLASE 8.ª



ON6110450

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

El año había arrancado con retornos positivos para la renta variable y subidas en las TIRes de los bonos, influenciados por unas expectativas de crecimientos económico y de beneficios claramente por encima de las medias históricas al amparo del plan de estímulo fiscal americano y de unas políticas monetarias que, si bien empezaban a reducir su carácter expansivo, mantenían su carácter de apoyo al crecimiento. No se veían grandes tensiones inflacionistas en el ambiente, los riesgos geopolíticos no aportaban focos adicionales de atención, de hecho había elementos positivos como la distensión de las relaciones entre Corea del Norte y Estados Unidos.

A partir del primer trimestre, sin embargo, se fueron sucediendo diferentes hechos que han tenido reflejo en los mercados financieros. Por un lado se ha ido ralentizando la tasa de crecimiento de todas las áreas geográficas, con especial atención puesta en China y que ha llevado a las autoridades del país a implantar dos paquetes de estímulo que todavía no han tenido su reflejo en aceleración de la actividad. Por otro lado, en los mercados emergentes se asistió a una fuerte depreciación de las divisas de aquellos países que tenían mayor déficit por cuenta corriente, encabezados por Turquía, pero contagiando a otros países con gran peso específico en la zona como Rusia o Brasil.

Las autoridades monetarias, fundamentalmente la americana, confirmaban con el paso de los meses el ritmo de reducción de estímulos a través de la subida de tipos de interés y la reducción del balance de su banco Central, mientras que en la Eurozona se confirmaba el final de la compra de bonos por parte del BCE, después de las reducciones de las mismas realizadas de manera paulatina en el año. Todo esto ha redundado en rebajas en el crecimiento del dinero en el sistema, siendo este uno de los principales motores de rentabilidad de los activos financieros.

Esto ha coincidido además con un recrudecimiento en el año de las tensiones que Estados Unidos ha ido generando con la imposición de aranceles y las negociaciones de los acuerdos comerciales a sus socios comerciales, muy centrados en China pero con efectos colaterales en el resto de las áreas geográficas.

A partir del verano, en Europa además hemos estado sujetos a dos acontecimientos adicionales. Por un lado, las negociaciones del Brexit entraban en su fase final con un resultado incierto tanto en el tratado como en las consecuencias sobre el crecimiento en 2019 para ambas partes. Por otro lado, en Italia, se presentaba un proyecto de presupuestos fuera de las directrices del pacto de estabilidad y que levantó la preocupación sobre la sostenibilidad de las cuentas públicas italianas. Si a esto le sumamos el relevo de largo plazo de Merkel al frente de Alemania y la fuerte contestación de las políticas de Macron en Francia, podemos tratar de explicar el aumento de la aversión al riesgo que se ha producido.



CLASE 8.^a



ON6110451

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Desde el verano en adelante, las revisiones en estimaciones de crecimiento económico para 2019 han afectado más a la eurozona, y eso se ha traducido también en la mayor rebaja en estimaciones de crecimiento de beneficios en 2019 de las diferentes áreas geográficas. Siendo esas rebajas generalizadas en todo el mundo.

En la última parte del año se ha avivado el debate sobre si en 2019 habría recesión económica o no debido al aplanamiento fuerte de las curvas de tipos de interés y al proceso avanzado de subidas de tipos de intervención por parte de la Reserva Federal americana. Desde nuestro punto de vista es temprano para que entremos en esa fase del ciclo económico, esperando algo menos de crecimiento en 2019 sobre 2018 como lo espera el consenso del mercado, pero lejos de ver una recesión en ciernes.

Durante 2018 la gestora ha mantenido una actitud general relativamente prudente dentro de los mandatos de sus fondos, habiendo reducido en general los riesgos en las composiciones de las carteras tanto en los fondos puros de renta fija como de renta variable y en los productos de asset allocation.

En renta fija se fue reduciendo la posición a deuda periférica conforme pasaba el ejercicio, reduciendo así mismo el peso del crédito en las carteras y acercando la duración de las carteras al punto central del mandato de las mismas. Nos hemos ido posicionando también para una subida en los tipos reales de los bonos, teniendo posiciones favorables al aplanamiento de las curvas y tomando posiciones allí donde podemos en los mandatos favorables a la renta fija americana de largo plazo. En los productos de asset allocation, en mercados emergentes, hemos empezado a construir algo de posiciones sobre todo en divisa local esperando acompañar las rentabilidades de los bonos con una apreciación de las divisas.

En renta variable hemos ido cambiando algo la composición de las carteras, aunque manteniendo la filosofía general favorable a sectores cíclicos y de valor. Comenzamos el año largos en financieras, farmacéuticas, consumo cíclico y materias primas y hemos ido subiendo peso en telecomunicaciones y consumo estable reduciendo algo en Farmacéuticas y financieras. De empezar el ejercicio con preferencia por mercados del sur sobre Europa Central, hemos ido subiendo peso en Alemania bajando de Francia. Seguimos prudentes en UK y Suiza. En los productos de asset allocation, en la segunda parte del año hemos cerrado las posiciones que favorecían Europa frente a Estados Unidos.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios se han comenzado a ajustar para 2019, siendo todavía un proceso que durará unos meses de acuerdo con la pauta histórica. En 2018 hemos tenido un fuerte crecimiento de beneficios que ha ido acompañado de caídas en los precios de las acciones. Esto ha dejado las valoraciones del mercado más ajustadas a las medias históricas, incluso por debajo de ellas en algunas métricas, por lo que el atractivo de los retornos esperados futuros es mayor.



CLASE 8.^a



ON6110452

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En cuanto a la renta fija, sigue ofreciendo en general rentabilidades inferiores a las medias históricas en muchos casos, pero con el repunte de las primas de riesgo hay oportunidades de inversión más atractivas que en los últimos años.

En general, dentro de un entorno con algo menos de crecimiento y mejores valoraciones esperamos que las rentabilidades de los activos financieros sean positivas en 2019 aunque con elevado nivel de volatilidad que puede ser aprovechado por parte de los gestores activos para obtener rentabilidades superiores a las de los índices de referencia.

Para mercados emergentes somos constructivos, después del ajuste de 2018 en las divisas y las medidas tomadas, con una divisa americana que no vemos mantenga su apreciación, y con las valoraciones actuales, entendemos que se generan buenas oportunidades de inversión a largo plazo en la zona.

En activos alternativos, un escenario como el que prevemos de volatilidades más elevadas y después de un muy mal año de retornos, suele ser un buen caldo de cultivo para este ejercicio.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



ON6110453

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



ON6110454

CLASE 8.ª

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 26 de marzo de 2019, 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 2018 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 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

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