



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Albus, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Albus, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

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

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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 SGIC, 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 2023, 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 del mismo.

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 a 31 de diciembre de 2023, 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 las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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, así como 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

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 entidad.
- 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora 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.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

19 de marzo de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/26/02044

SÉLLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española e internacional

Albus, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



Albus, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	260 670 422,19	510 821 955,26
Deudores	9 904 582,61	19 001 594,40
Cartera de inversiones financieras	234 869 352,76	428 896 540,92
Cartera interior	10 867 025,57	47 478 994,94
Valores representativos de deuda	6 867 025,57	29 479 191,57
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	4 000 000,00	17 999 803,37
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	224 209 225,08	381 619 322,93
Valores representativos de deuda	42 166 315,67	65 199 547,57
Instrumentos de patrimonio	20 340 463,45	42 794 321,13
Instituciones de Inversión Colectiva	161 702 445,96	273 039 735,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	585 718,64
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(206 897,89)	(201 776,95)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 896 486,82	62 923 819,94
TOTAL ACTIVO	260 670 422,19	510 821 955,26

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



Albus, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	260 151 667,05	509 651 685,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	260 151 667,05	509 651 685,95
Capital	-	-
Partícipes	222 894 709,70	596 536 634,54
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	37 256 957,35	(86 884 948,59)
(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	518 755,14	1 170 269,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	457 690,74	406 645,57
Pasivos financieros	-	-
Derivados	61 064,40	763 623,74
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	260 670 422,19	510 821 955,26
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	48 669 271,40	131 594 461,55
Compromisos por operaciones largas de derivados	35 100 672,43	15 537 709,91
Compromisos por operaciones cortas de derivados	13 568 598,97	116 056 751,64
Otras cuentas de orden	489 225 822,93	402 288 260,93
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	489 225 822,93	402 288 260,93
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	537 895 094,33	533 882 722,48

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



Albus, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</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>(2 963 807,69)</u>	<u>(4 575 386,69)</u>
Comisión de gestión	(2 629 112,84)	(4 025 648,28)
Comisión de depositario	(206 748,58)	(313 250,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(127 946,27)	(236 487,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 963 807,69)	(4 575 386,69)
Ingresos financieros	4 792 868,64	17 517 811,12
Gastos financieros	-	(41 054,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>7 498 701,42</u>	<u>(85 765 304,54)</u>
Por operaciones de la cartera interior	939 605,19	(964 099,04)
Por operaciones de la cartera exterior	6 566 223,46	(84 801 205,50)
Por operaciones con derivados	(7 127,23)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(952 205,55)	443 449,58
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>29 068 453,91</u>	<u>(14 464 463,81)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(297 486,49)	(7 240 828,59)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	31 538 158,64	12 910 624,05
Resultados por operaciones con derivados	(2 260 499,05)	(20 342 234,78)
Otros	88 280,81	207 975,51
Resultado financiero	40 407 818,42	(82 309 561,90)
Resultado antes de impuestos	37 444 010,73	(86 884 948,59)
Impuesto sobre beneficios	(187 053,38)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>37 256 957,35</u>	<u>(86 884 948,59)</u>

Las Notas 1 a 13, 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 2023.



Albus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	37 256 957,35
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	37 256 957,35

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	596 536 634,54	-	-	(86 884 948,59)	-	509 651 685,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	596 536 634,54	-	-	(86 884 948,59)	-	509 651 685,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	37 256 957,35	-	37 256 957,35
Aplicación del resultado del ejercicio	(86 884 948,59)	-	-	86 884 948,59	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	34 298 511,53	-	-	-	-	34 298 511,53
Reembolsos	(321 055 487,78)	-	-	-	-	(321 055 487,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	222 894 709,70	-	-	37 256 957,35	-	260 151 667,05

Las Notas 1 a 13, 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 2023.



Albus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(86 884 948,59)
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	(86 884 948,59)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	595 596 948,20	-	-	77 482 021,80	-	673 078 970,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	595 596 948,20	-	-	77 482 021,80	-	673 078 970,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(86 884 948,59)	-	(86 884 948,59)
Aplicación del resultado del ejercicio	77 482 021,80	-	-	(77 482 021,80)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	130 607 643,14	-	-	-	-	130 607 643,14
Reembolsos	(207 149 978,60)	-	-	-	-	(207 149 978,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	596 536 634,54	-	-	(86 884 948,59)	-	509 651 685,95



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Albus, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 17 de marzo de 2009. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

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, el 16 de marzo de 2012, clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del fondo:

- Clase Platinum: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la CNMV y a todos los que se 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 IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.

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.



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública (véase Nota 13).

- 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	<u>Extra</u>	<u>Platinum</u>	<u>Cartera</u>
Comisión de Gestión	0,875%	0,600%	0,430%
Comisión de Depositaria	0,075%	0,050%	0,020%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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. El importe de inversión mínima inicial indicada para la clase Extra y clase Platinum no será aplicable para la Sociedad Gestora del Fondo. Para la clase Cartera no hay inversión mínima inicial.

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



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

partícipes que los fueran antes del 16 de marzo de 2012. Para la clase Cartera no hay inversión mínima inicial.

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 son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad 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.

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



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.
 - **Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles:** la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

- **Riesgo de sostenibilidad:** La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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 2023 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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,



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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

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

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

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

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

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

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

- 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



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

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.



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

i) 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, 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, 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.



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

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 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 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.



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	1 182 615,76	4 457 615,99
Administraciones Públicas deudoras	8 219 666,25	13 856 114,84
Operaciones pendientes de liquidar	498 231,10	680 327,51
Otros	4 069,50	7 536,06
	<u>9 904 582,61</u>	<u>19 001 594,40</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro así como el saldo deudor por retenciones en origen de los mencionados dividendos.



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	261 352,19	58 993,80
Otros	<u>196 338,55</u>	<u>347 651,77</u>
	<u>457 690,74</u>	<u>406 645,57</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	74 298,81	58 993,80
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>187 053,38</u>	<u>-</u>
	<u>261 352,19</u>	<u>58 993,80</u>

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

Cartera interior	10 867 025,57	47 478 994,94
Valores representativos de deuda	6 867 025,57	29 479 191,57
Depósitos en Entidades de Crédito	4 000 000,00	17 999 803,37
Cartera exterior	224 209 225,08	381 619 322,93
Valores representativos de deuda	42 166 315,67	65 199 547,57
Instrumentos de patrimonio	20 340 463,45	42 794 321,13
Instituciones de Inversión Colectiva	161 702 445,96	273 039 735,59
Derivados	-	585 718,64
Intereses de la cartera de inversión	(206 897,89)	(201 776,95)
	234 869 352,76	428 896 540,92

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran 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 los Anexos I y III.

De acuerdo con el artículo 51 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, la Sociedad podrá tener invertido en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, hasta el 20 por ciento del patrimonio de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2023, las posiciones mantenidas por la Sociedad en SPDR S&P 500 UCITS ETF son superiores al 20 por ciento del patrimonio de la misma. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales dicho incumplimiento ha sido regularizado.



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	13 804 425,48	52 673 263,65
Cuentas en euros	2 860 416,36	12 830 745,11
Cuentas en divisa	10 944 009,12	39 842 518,54
Otras cuentas de tesorería	2 092 061,34	10 250 556,29
Otras cuentas de tesorería en euros	2 092 061,34	10 250 556,29
	<u>15 896 486,82</u>	<u>62 923 819,94</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Cartera	Extra	Platinum
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>21 437 544,08</u>	<u>157 975 121,55</u>	<u>80 739 001,42</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 155 304,37</u>	<u>17 103 531,68</u>	<u>7 641 859,20</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,79</u>	<u>9,24</u>	<u>10,57</u>
Número de partícipes	<u>267</u>	<u>962</u>	<u>81</u>



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Cartera	Extra	Platinum
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>185 225 295,05</u>	<u>221 429 420,18</u>	<u>102 996 970,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>30 224 676,68</u>	<u>26 443 906,55</u>	<u>10 785 307,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,13</u>	<u>8,37</u>	<u>9,55</u>
Número de partícipes	<u>2 124</u>	<u>1 364</u>	<u>115</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>489 225 822,93</u>	<u>402 288 260,93</u>
	<u>489 225 822,93</u>	<u>402 288 260,93</u>



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, 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 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán 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.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio.



Albus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Dicho Real Decreto incorpora, entre otras, las siguientes modificaciones:

- Se elimina la exigencia de un coeficiente de liquidez del 1%.
- Se adapta el régimen de la comisión de éxito, modificándose el periodo de referencia de rentabilidad, que pasa de comprender como mínimo los últimos 3 años a comprender como mínimo los últimos 5 años.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros 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 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. JUNTA DE CASTILLA Y 4,000 2024-04-30	EUR	1 647 828,92	(194 259,13)	1 631 220,47	(16 608,45)	ES0001351396
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,125 2024-05-2	EUR	2 260 807,16	(285 403,76)	2 233 741,47	(27 065,69)	ES0000101602
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	186 477,53	1 455,73	194 410,27	7 932,74	ES0000012K61
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,100 2031-04-30	EUR	157 448,58	3 678,94	161 895,94	4 447,36	ES0000012H41
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	371 256,26	2 189,13	349 629,67	(21 626,59)	ES0000012F76
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	548 182,21	(11 865,85)	505 434,66	(42 747,55)	ES0000012B39
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	427 017,18	(3 404,69)	407 361,19	(19 655,99)	ES0000012A89
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	219 255,42	(7 846,93)	203 403,13	(15 852,29)	ES00000128P8
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	533 219,97	(22 090,99)	516 642,53	(16 577,44)	ES00000126Z1
TOTALES Deuda pública		6 351 493,23	(517 547,55)	6 203 739,33	(147 753,90)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	172 298,42	7 037,60	180 083,52	7 785,10	ES0224244105
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	199 294,52	2 840,32	209 843,37	10 548,85	ES0213679OP3
BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	299 873,71	507,22	273 359,35	(26 514,36)	ES0213679JR9
TOTALES Renta fija privada cotizada		671 466,65	10 385,14	663 286,24	(8 180,41)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPÓSITOS BANCO SANTANDER SA 4,080 2024-04-02	EUR	4 000 000,00	40 241,10	4 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		4 000 000,00	40 241,10	4 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		11 022 959,88	(466 921,31)	10 867 025,57	(155 934,31)	



Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2030-10-04	EUR	467 117,82	(5 874,00)	387 458,90	(79 658,92)	EU000A283859
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	238 086,13	(12 646,39)	228 433,53	(9 652,60)	AT0000A1FAP5
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	634 166,84	(34 571,44)	602 736,19	(31 430,65)	FR0012938116
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	331 038,32	(26 094,17)	322 857,56	(8 180,76)	FR0011962398
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	680 513,43	(24 944,29)	664 703,14	(15 810,29)	FR0011317783
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	303 513,71	(1 554,61)	283 715,63	(19 798,08)	FI4000278551
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	211 968,66	(4 804,89)	195 836,04	(16 132,62)	IE00BDHDP44
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	380 354,52	(7 179,07)	359 856,36	(20 498,16)	EU000A284451
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	341 021,37	(8 426,21)	293 986,60	(47 034,77)	IE00BFZRQ242
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	199 664,83	61,70	171 050,30	(28 614,53)	DE0001102580
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	443 804,51	8 819,66	455 851,65	12 047,14	DE0001102457
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	640 142,14	14 323,38	648 398,12	8 255,98	DE0001102408
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	468 379,56	(5 811,08)	441 139,94	(27 239,62)	BE0000341504
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	445 103,02	(6 051,78)	431 559,34	(13 543,68)	BE0000334434
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	208 557,74	(1 690,33)	193 760,22	(14 797,52)	AT0000A1ZGE4
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2035-07-04	EUR	512 469,78	(2 660,77)	367 755,77	(144 714,01)	EU000A285VM2
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	676 356,03	4 085,89	666 451,43	(9 904,60)	IT0005127086
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	582 821,20	(37 554,42)	569 756,63	(13 064,57)	PTOTEKOE0011
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	305 625,21	(1 405,16)	256 157,66	(49 467,55)	NL00150006U0
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	187 257,41	(7 353,66)	175 393,69	(11 863,72)	NL0011819040
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	291 264,87	(40 599,75)	276 671,70	(14 593,17)	NL0000102317
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	206 349,66	1 209,29	213 473,25	7 123,59	IT0005518128
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	800 976,46	15 424,39	809 165,03	8 188,57	FR0013407236
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	219 540,44	(5 469,42)	202 035,90	(17 504,54)	IT0005274805
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	214 326,57	(5 956,31)	205 840,21	(8 486,36)	PTOTEVOE0018
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	497 188,57	4 693,93	523 618,01	26 429,44	IT0005094088
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	190 616,35	7 576,81	188 463,09	(2 153,26)	IT0005090318
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	685 119,28	9 383,99	712 256,23	27 136,95	IT0005024234
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	603 063,12	(48 408,46)	596 001,24	(7 061,88)	IT0005001547
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	244 548,52	(28 593,40)	239 617,03	(4 931,49)	IT0004644735
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	238 367,34	(7 441,23)	227 330,16	(11 037,18)	IE00BV8C9418
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	357 053,00	(1 542,80)	359 832,84	2 779,84	IT0005340929
TOTALES Deuda pública		12 806 376,41	(261 054,60)	12 271 163,39	(535 213,02)	



Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	313 962,52	(2 849,75)	293 002,70	(20 959,82)	XS1907120791
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	166 022,86	4 390,95	171 460,79	5 437,93	AT0000A2RAA0
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	202 751,00	504,52	207 040,85	4 289,85	FR001400MF86
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	402 332,80	2 152,51	417 936,81	15 604,01	IT0005570988
BONOS THERMO FISHER SCIENT 2,000 2025-04-15	EUR	203 147,91	1 033,85	197 798,68	(5 349,23)	XS1142279782
BONOS COCA-COLA CO/THE 1,625 2035-03-09	EUR	167 830,46	5 501,88	170 576,42	2 745,96	XS1197833137
BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	366 764,18	11 146,18	373 508,84	6 744,66	XS1382791975
BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	910 014,02	(43 915,26)	858 982,63	(51 031,39)	XS1384064587
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	101 231,05	3 360,10	102 688,06	1 457,01	XS1405136364
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	177 248,15	1 887,78	187 408,04	10 159,89	XS1725678194
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	295 309,36	3 677,35	312 897,49	17 588,13	FR001400KZQ1
BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	236 233,45	4 737,73	238 295,59	2 062,14	XS1907120528
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	100 731,24	426,65	105 365,70	4 634,46	FR001400KKC3
BONOS CAIXABANK SA 3,750 2029-02-15	EUR	538 569,91	(20 476,78)	536 281,27	(2 288,64)	XS1951220596
BONOS MCDONALD S CORP 1,600 2031-03-15	EUR	348 119,02	10 893,09	354 699,43	6 580,41	XS1963745234
BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,625 2030-11-24	EUR	171 354,57	3 169,75	178 975,80	7 621,23	XS2002018500
BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	178 460,94	5 134,42	181 636,79	3 175,85	XS2053052895
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	145 498,40	894,78	154 821,29	9 322,89	XS2066706735
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	536 390,76	14 133,64	545 937,66	9 546,90	XS2081615473
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	499 668,45	4 992,89	481 005,43	(18 663,02)	XS2104051433
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	585 880,18	6 283,65	567 044,89	(18 835,29)	XS2168478068
BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,250 2032-11-11	EUR	164 237,45	2 421,49	170 137,04	5 899,59	XS2170386853
BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,125 2032-05-26	EUR	331 668,37	6 825,82	343 298,80	11 630,43	XS2170736263
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,023 2027-03-04	EUR	195 522,34	3 237,27	187 785,96	(7 736,38)	XS1874122770
BONOS ORANGE SA 0,125 2029-09-16	EUR	166 315,89	4 892,03	167 910,37	1 594,48	FR0013534484
BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	200 795,52	600,61	211 192,07	10 396,55	BE0002951326
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	186 458,25	5 416,72	197 218,21	10 759,96	BE6320935271
BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2030-09-10	EUR	252 239,98	5 750,04	255 651,98	3 412,00	DE000A289QR9
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	204 634,41	4 601,09	219 593,11	14 958,70	DE000A351U49
BONOS MERCEDES-BENZ FINANC 3,000 2027-02-23	EUR	413 163,53	10 765,38	414 696,89	1 533,36	DE000A3LBMV2
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	422 153,31	6 550,59	419 635,44	(2 517,87)	FR0011225143
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,750 2025-09-10	EUR	199 122,74	1 381,50	194 930,54	(4 192,20)	FR0012949923
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3,000 2028-06-09	EUR	92 869,09	1 999,14	98 522,19	5 653,10	FR0013181898
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	373 659,13	6 305,55	379 941,29	6 282,16	FR0013246733



Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,875 2031-11-21	EUR	300 753,58	1 501,92	314 290,94	13 537,36	FR001400M6F5
BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	385 243,73	10 585,03	392 317,54	7 073,81	FR0013512944
BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	609 561,34	(1 086,06)	565 176,60	(44 384,74)	XS2194370727
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-20	EUR	168 767,05	2 248,02	175 128,52	6 361,47	FR0014003182
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	184 867,73	3 807,52	178 068,91	(6 798,82)	FR0014006NI7
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	203 398,67	9 571,20	208 782,30	5 383,63	FR001400D6O8
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	198 558,07	827,92	209 164,53	10 606,46	FR001400E797
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	392 913,76	6 402,51	402 365,59	9 451,83	FR001400E7J5
BONOS ENGIE SA 3,625 2030-01-11	EUR	197 786,71	7 303,52	205 451,99	7 665,28	FR001400F1G3
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	204 440,41	3 504,92	207 107,84	2 667,43	FR001400F1U4
BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	202 796,04	6 200,93	212 182,69	9 386,65	FR001400I7P8
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	199 265,78	3 658,87	204 276,56	5 010,78	FR001400IJT3
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	98 699,95	1 081,29	101 864,38	3 164,43	FR001400KJP7
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,000 2025-04-03	EUR	568 740,01	19 370,30	568 132,72	(607,29)	FR0013248507
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	143 824,28	(517,86)	145 816,40	1 992,12	XS2583352443
BONOS BANCO SANTANDER SA 4,974 2024-05-05	EUR	505 942,36	(1 088,91)	506 440,99	498,63	XS2476266205
BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	394 386,41	18 048,39	372 614,60	(21 771,81)	XS2480958904
BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	189 315,65	4 342,54	191 475,53	2 159,88	XS2484587048
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	189 669,76	3 710,52	191 140,10	1 470,34	XS2485162163
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	202 190,45	11 164,12	202 184,46	(5,99)	XS2536431617
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	200 154,47	20 949,43	192 569,15	(7 585,32)	XS2542914986
BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	399 936,10	2 873,98	400 465,55	529,45	XS2545263399
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,750 2034-10-31	EUR	423 555,44	1 814,40	445 496,27	21 940,83	XS2550898204
BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	418 830,24	(1 707,72)	428 692,70	9 862,46	XS2555420103
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,807 2032-05-21	EUR	170 605,42	4 429,77	177 719,08	7 113,66	XS2177442295
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	201 556,91	9 035,76	207 133,09	5 576,18	XS2583203950
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	313 993,65	6 749,62	325 162,15	11 168,50	XS2411241693
BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	384 539,95	12 831,24	400 425,67	15 885,72	XS2584685031
BONOS BECTON DICKINSON EUR 3,553 2029-09-13	EUR	196 910,11	2 273,90	204 197,37	7 287,26	XS2585932275
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	264 893,02	13 747,42	280 666,09	15 773,07	XS2589361240
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	490 074,11	11 543,72	505 208,93	15 134,82	XS2620585658
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	169 930,51	3 872,47	173 938,39	4 007,88	XS2626343375
BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	195 360,13	3 049,38	207 341,07	11 980,94	XS2630112014
BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	199 786,66	3 739,03	205 670,38	5 883,72	XS2634593938
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	162 358,48	3 143,98	167 485,58	5 127,10	XS2648076896



Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	356 808,95	3 379,06	374 479,89	17 670,94	XS2698773830
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	378 251,22	3 677,60	412 262,97	34 011,75	XS2707169111
BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	393 844,80	11 499,28	404 990,53	11 145,73	XS2560495462
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	163 201,09	5 302,01	169 385,96	6 184,87	XS2320759538
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	302 622,49	969,96	310 363,43	7 740,94	XS2723549361
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	801 163,34	2 461,97	769 442,49	(31 720,85)	XS2200150766
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	371 518,83	740,52	345 800,31	(25 718,52)	XS2225157424
BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	192 832,83	3 776,54	209 006,81	16 173,98	XS2226645278
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	179 413,72	2 948,40	188 211,99	8 798,27	XS2244941063
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	300 043,81	74 548,72	171 386,07	(128 657,74)	XS2261215011
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	234 657,84	9 406,23	235 572,34	914,50	XS2265360359
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	181 100,04	5 253,76	183 847,40	2 747,36	XS2289133915
BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	499 282,88	2 332,09	441 151,44	(58 131,44)	XS2297549391
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	401 987,61	1 909,29	373 422,31	(28 565,30)	XS2310118976
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	896 059,96	6 570,66	829 822,21	(66 237,75)	XS2434702424
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	437 175,84	1 734,84	393 017,93	(44 157,91)	XS2317069685
BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	186 699,40	3 879,70	189 347,16	2 647,76	XS2413696761
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	339 702,12	2 695,46	313 155,76	(26 546,36)	XS2321466133
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	357 983,12	2 632,74	335 407,15	(22 575,97)	XS2340236327
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	401 377,01	(182,76)	369 597,08	(31 779,93)	XS2343340852
BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	358 984,24	11 255,11	346 320,56	(12 663,68)	XS2344735811
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	352 136,67	4 409,85	366 043,20	13 906,53	XS2348237871
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	509 169,52	17 172,49	524 105,51	14 935,99	XS2353182020
BONOS REPSOL EUROPE FINANCI 0,375 2029-07-06	EUR	325 252,90	9 981,79	337 379,72	12 126,82	XS2361358299
BONOS ABN AMRO BANK NV 0,500 2029-09-23	EUR	470 793,37	20 258,33	491 033,15	20 239,78	XS2389343380
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2199-12-31	EUR	600 751,05	10 386,31	547 811,79	(52 939,26)	XS2410367747
BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	159 620,63	4 809,93	166 590,00	6 969,37	XS2177580508
BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	280 739,10	10 457,91	322 163,41	41 424,31	XS2314312179
TOTALES Renta fija privada cotizada		30 017 142,56	521 078,02	29 895 152,28	(121 990,28)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	19 461,79	-	15 772,04	(3 689,75)	GB0007099541
ACCIONES NESTLE SA	CHF	1 336 529,26	-	1 393 284,34	56 755,08	CH0038863350
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1 411 953,83	-	1 156 492,73	(255 461,10)	CH0210483332
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	865 411,73	-	1 498 470,62	633 058,89	DK0062498333
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1 230 040,40	-	1 444 184,00	214 143,60	FR0000120073



Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SANOFI SA	EUR	1 195 927,96	-	1 184 832,00	(11 095,96)	FR0000120578
ACCIONES AXA SA	EUR	1 344 664,98	-	1 465 653,00	120 988,02	FR0000120628
ACCIONES ABB LTD	CHF	1 296 926,23	-	1 479 280,95	182 354,72	CH0012221716
ACCIONES EUROAPI SA	EUR	160 323,67	-	10 136,37	(150 187,30)	FR0014008VX5
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	913 083,79	-	1 393 740,00	480 656,21	NL0015000IY2
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1 342 444,67	-	1 386 529,33	44 084,66	GB0007188757
ACCIONES BP PLC	GBP	1 144 454,70	-	1 349 539,59	205 084,89	GB0007980591
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1 059 573,42	-	1 196 829,35	137 255,93	GB0009895292
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1 392 803,89	-	1 313 424,58	(79 379,31)	GB00B10RZP78
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 178 884,34	-	1 372 920,00	194 035,66	IT0003128367
ACCIONES PROSUS NV	EUR	1 247 457,71	-	1 152 178,55	(95 279,16)	NL0013654783
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1 329 383,65	-	1 527 196,00	197 812,35	FR0000131104
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 469 326,02	-	20 340 463,45	1 871 137,43	
Acciones y participaciones Directiva						
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6 161 340,16	-	6 398 480,00	237 139,84	LU1650488494
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	7 337 940,14	-	7 688 500,00	350 559,86	LU1287023003
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	3 642 191,16	-	4 314 343,80	672 152,64	LU0274209740
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	2 280 589,49	-	2 799 900,00	519 310,51	LU0274209237
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	19 925 746,00	-	19 116 410,43	(809 335,57)	IE00BTJRM35
ETF XTRACKERS MSCI USA U	USD	24 924 052,25	-	28 658 346,01	3 734 293,76	IE00BJ0KDR00
ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	49 681 037,28	-	52 913 485,51	3 232 448,23	IE00B6YX5C33
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	11 306 111,49	-	20 555 366,85	9 249 255,36	IE00B5BMR087
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	3 038 777,29	-	3 255 260,00	216 482,71	IE00B5377D42
ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	1 406 886,36	-	1 553 068,00	146 181,64	IE00B52SF786
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	3 673 490,81	-	3 654 375,00	(19 115,81)	IE00B4613386
ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	2 531 037,65	-	2 639 500,00	108 462,35	DE000A0Q4R36
ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	2 413 992,61	-	2 267 736,00	(146 256,61)	DE000A0H08R2
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		138 323 192,69	-	155 814 771,60	17 491 578,91	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	5 230 962,78	-	5 887 674,36	656 711,58	JP3027630007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		5 230 962,78	-	5 887 674,36	656 711,58	
TOTAL Cartera Exterior		204 847 000,46	260 023,42	224 209 225,08	19 362 224,62	



Albus, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	13 017 981,01	13 056 145,24	28/03/2024
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000	EUR	4 010 700,00	4 116 600,00	7/03/2024
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000	EUR	588 300,00	596 400,00	7/03/2024
FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 2% 25.11.3 100000	EUR	1 021 200,00	1 052 080,00	7/03/2024
FUTURO MSCI Emerging Markets USD RT 50 FÍSIC	USD	182 608,70	187 264,49	15/03/2024
FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000	EUR	230 640,00	238 300,00	7/03/2024
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	9 338 120,00	9 375 960,00	7/03/2024
FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	USD	6 711 122,72	6 767 210,14	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		35 100 672,43	35 389 959,87	
Otros compromisos de compra				
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6 161 340,16	6 398 480,00	
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	7 337 940,14	7 688 500,00	
TOTALES Otros compromisos de compra		13 499 280,30	14 086 980,00	
Futuros vendidos				
FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	8 059 920,00	7 995 680,00	15/03/2024
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1 100000	USD	4 378 137,55	4 499 264,04	19/03/2024
FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	GBP	1 130 541,42	1 125 764,72	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		13 568 598,97	13 620 708,76	
TOTALES		62 168 551,70	63 097 648,63	



Albus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. CASTILLA 4,000 2024-04-30	EUR	1 647 828,92	(145 699,20)	1 598 611,24	(49 217,68)	ES0001351396
BONOS/OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	2 260 807,16	(214 801,30)	2 186 877,93	(73 929,23)	ES0000101602
DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	408 836,03	(375,90)	329 070,37	(79 765,66)	ES0000012F76
DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	655 249,05	(8 865,00)	573 427,20	(81 821,85)	ES0000012B39
DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	630 844,00	(3 677,88)	577 771,47	(53 072,53)	ES0000012A89
DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	219 255,42	(5 029,72)	194 463,42	(24 792,00)	ES00000128P8
DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	961 509,11	(29 319,39)	910 908,19	(50 600,92)	ES00000126Z1
DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	591 849,47	(57 678,75)	576 694,67	(15 154,80)	ES00000124W3
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	487 783,78	(71 542,90)	480 172,27	(7 611,51)	ES00000123X3
TOTALES Deuda pública		7 863 962,94	(536 990,04)	7 427 996,76	(435 966,18)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	197 577,73	53 306,06	101 252,98	(96 324,75)	ES0239140025
BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	899 621,12	1 476,94	758 543,90	(141 077,22)	ES0213679JR9
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 097 198,85	54 783,00	859 796,88	(237 401,97)	
Emisiones avaladas						
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,500 2023-03-17	EUR	1 195 980,91	8 619,91	1 192 470,77	(3 510,14)	ES0378641312
TOTALES Emisiones avaladas		1 195 980,91	8 619,91	1 192 470,77	(3 510,14)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	19 999 765,00	1 675,50	19 998 927,16	(837,84)	ES00000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		19 999 765,00	1 675,50	19 998 927,16	(837,84)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	6 000 000,00	40 551,20	5 999 961,13	(38,87)	-
DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	12 000 000,00	46 415,29	11 999 842,24	(157,76)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		18 000 000,00	86 966,49	17 999 803,37	(196,63)	
TOTAL Cartera Interior		48 156 907,70	(384 945,14)	47 478 994,94	(677 912,76)	



Albus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	366 214,45	(34 786,48)	348 091,79	(18 122,66)	IT0004644735
DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	208 557,74	(1 079,36)	184 813,05	(23 744,69)	AT0000A1ZGE4
DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	547 352,69	(5 855,35)	519 331,78	(28 020,91)	BE0000334434
DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	571 320,12	(5 120,71)	515 037,07	(56 283,05)	BE0000341504
DEUDA DEUTSCHLAND 0,017 2032-02-15	EUR	199 664,83	28,09	159 078,39	(40 586,44)	DE0001102580
DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	303 513,71	(1 147,61)	270 579,34	(32 934,37)	FI4000278551
DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1 660 452,76	(43 956,29)	1 572 445,41	(88 007,35)	FR0011317783
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1 291 437,87	(91 070,49)	1 280 314,77	(11 123,10)	FR0011486067
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	1 103 461,07	(70 627,31)	1 052 343,34	(51 117,73)	FR0011962398
DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1 395 602,16	(57 424,34)	1 279 348,79	(116 253,37)	FR0012938116
DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2029-05-25	EUR	541 541,48	2 508,94	516 274,28	(25 267,20)	FR0013407236
DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	211 968,66	(3 432,21)	185 596,46	(26 372,20)	IE00BDHDPR44
DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	238 086,13	(9 916,34)	221 813,11	(16 273,02)	AT0000A1FAP5
DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	238 367,34	(5 543,40)	220 758,46	(17 608,88)	IE00BV8C9418
DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	214 326,57	(4 447,55)	195 891,84	(18 434,73)	PTOTEVOE0018
DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	938 098,18	(57 034,56)	914 632,17	(23 466,01)	IT0005001547
DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	381 232,71	12 335,68	370 692,83	(10 539,88)	IT0005090318
DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	875 284,27	4 856,15	839 586,00	(35 698,27)	IT0005127086
DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	1 176 902,67	63 389,71	1 168 160,29	(8 742,38)	IT0005215246
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	548 851,09	(5 107,74)	473 046,44	(75 804,65)	IT0005274805
DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	4 988 749,52	21 662,86	4 986 164,21	(2 585,31)	IT0005325946
DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	814 402,01	(15 853,67)	728 655,92	(85 746,09)	IT0005340929
LETRAS ITALY 1,738 2023-02-28	EUR	5 972 309,97	11 286,58	5 973 012,99	703,02	IT0005505083
DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	436 897,30	(46 185,69)	400 484,11	(36 413,19)	NL0000102317
DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	187 257,41	(5 565,19)	168 231,20	(19 026,21)	NL0011819040
DEUDA HOLLAND -0,185 2031-07-15	EUR	305 625,21	(841,18)	236 958,93	(68 666,28)	NL00150006U0
DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	582 821,20	(28 131,23)	555 984,64	(26 836,56)	PTOTEKOE0011
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	341 021,37	(4 347,75)	273 673,37	(67 348,00)	IE00BFZRQ242
TOTALES Deuda pública		26 641 320,49	(381 406,44)	25 611 000,98	(1 030 319,51)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	391 044,68	4 686,28	362 767,43	(28 277,25)	XS1874122770
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	214 560,84	78 214,72	110 761,96	(103 798,88)	BE6320935271
BONOS DT INT FIN 1,500 2028-04-03	EUR	366 764,18	5 417,83	360 751,40	(6 012,78)	XS1382791975



Albus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BSAN 3,250 2026-04-04	EUR	1 137 517,53	(29 235,52)	1 022 905,66	(114 611,87)	XS1384064587
BONOS TOTAL FINA 2,710 2099-05-05	EUR	1 458 687,87	(24 746,10)	1 437 277,54	(21 410,33)	XS1501167164
BONOS ENEL 2,500 2078-11-24	EUR	1 222 579,14	(14 186,86)	1 191 109,96	(31 469,18)	XS1713463716
BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2027-02-22	EUR	323 105,66	8 091,22	308 375,55	(14 730,11)	XS1781401085
BONOS COCACOLA 1,630 2035-03-09	EUR	167 830,46	3 355,65	159 976,87	(7 853,59)	XS1197833137
BONOS TELEFONICA NL 3,880 2066-09-22	EUR	1 290 935,08	(6 013,24)	1 109 252,97	(181 682,11)	XS1795406658
BONOS THERMO FISHER 2,000 2025-04-15	EUR	609 443,74	6 298,86	583 718,09	(25 725,65)	XS1142279782
BONOS AT&T 2,350 2029-09-05	EUR	418 616,69	(1 826,12)	365 905,02	(52 711,67)	XS1907120791
BONOS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	386 611,36	3 001,09	336 808,50	(49 802,86)	XS1909057645
BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	538 569,91	(6 985,67)	514 537,66	(24 032,25)	XS1951220596
BONOS MCDONALDS 1,600 2031-03-15	EUR	435 148,78	6 681,79	419 858,79	(15 289,99)	XS1963745234
BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	398 996,50	(24 753,45)	378 473,07	(20 523,43)	XS2053052895
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	913 226,99	5 824,12	915 075,33	1 848,34	XS2067135421
BONOS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	1 399 071,67	13 881,71	1 268 030,59	(131 041,08)	XS2104051433
BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	607 278,67	(1 256,08)	586 011,79	(21 266,88)	XS1795406575
BONOS ELECTRICITE DE 3,380 2099-09-15	EUR	1 689 305,37	15 419,93	1 164 410,21	(524 895,16)	FR0013534336
BONOS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	512 961,49	1 650,16	502 552,12	(10 409,37)	DE000A3LBM2
BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	296 465,97	3 261,81	254 726,13	(41 739,84)	DE000A3MQS64
BONOS ELECTRICITE DE 4,130 2027-03-25	EUR	422 153,31	11 239,40	403 441,34	(18 711,97)	FR0011225143
BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	796 490,95	4 238,74	765 393,15	(31 097,80)	FR0012949923
BONOS VEOLIA 1,000 2025-04-03	EUR	568 740,01	6 822,04	566 038,19	(2 701,82)	FR0013248507
BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	315 981,71	2 822,57	282 070,58	(33 911,13)	FR0013367612
BONOS VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	587 950,54	5 045,72	570 468,32	(17 482,22)	XS1372839214
BONOS ESSILORLUXOTTIC 0,500 2028-06-05	EUR	345 586,78	3 373,40	344 377,81	(1 208,97)	FR0013516077
BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	585 880,18	3 240,34	546 001,34	(39 878,84)	XS2168478068
BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	249 473,84	462,44	238 704,46	(10 769,38)	FR0013534484
BONOS SOCIETE GENERAL 0,880 2028-09-22	EUR	501 018,19	3 770,12	507 197,24	6 179,05	FR0013536661
BONOS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	237 962,12	249,36	235 593,16	(2 368,96)	FR0014001EW8
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	647 037,06	4 329,68	588 969,46	(58 067,60)	FR0014006NI7
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	558 736,62	2 373,88	506 140,44	(52 596,18)	PTEDPKOM0034
BONOS PEPSICO INC 2,630 2026-04-28	EUR	832 697,23	9 238,97	789 123,99	(43 573,24)	XS1061714165
BONOS CARLSBERG A/S 2,500 2024-05-28	EUR	809 602,30	8 722,48	793 191,93	(16 410,37)	XS1071713470
BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	205 067,57	52 489,36	121 034,22	(84 033,35)	FR0013428489
BONOS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	1 302 860,15	322,81	1 253 681,59	(49 178,56)	XS2436160779
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	601 067,07	(688,93)	510 695,95	(90 371,12)	XS2343340852



Albus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	358 984,24	4 791,35	325 786,57	(33 197,67)	XS2344735811
BONOS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	344 605,55	7 527,97	303 809,62	(40 795,93)	XS2347367018
BONOS ABN AMRO BANK 0,500 2029-09-23	EUR	470 793,37	3 603,54	472 311,16	1 517,79	XS2389343380
BONOS TELEFONICA NL 2,880 2099-02-24	EUR	600 751,05	18 962,68	487 568,99	(113 182,06)	XS2410367747
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	310 141,33	2 974,63	287 062,71	(23 078,62)	XS2411241693
BONOS GM FINL CO 0,850 2026-02-26	EUR	418 222,07	127 762,70	262 869,38	(155 352,69)	XS2125145867
BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	1 095 184,40	7 239,03	954 117,42	(141 066,98)	XS2434702424
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	537 676,03	2 516,65	445 427,56	(92 248,47)	XS2317069685
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	152 221,91	1 208,06	151 148,19	(1 073,72)	XS2463505581
BONOS BSAN 1,730 2024-05-05	EUR	910 696,25	294,47	911 085,19	388,94	XS2476266205
BONOS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	394 386,41	24 263,12	356 318,93	(38 067,48)	XS2480958904
BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	189 315,65	3 198,35	180 361,25	(8 954,40)	XS2484587048
BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	569 009,28	5 350,27	557 662,40	(11 346,88)	XS2485162163
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	371 429,82	5 852,12	370 265,39	(1 164,43)	XS2490471807
BONOS CARLSBERG A/S 3,250 2025-10-12	EUR	499 920,13	3 598,81	496 475,33	(3 444,80)	XS2545263399
BONOS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	742 460,34	656,79	740 498,88	(1 961,46)	XS2413696761
BONOS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	234 657,84	2 423,02	230 065,45	(4 592,39)	XS2265360359
BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	202 654,99	659,42	195 977,39	(6 677,60)	XS2558916693
BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	378 591,94	37 122,10	268 971,87	(109 620,07)	XS2176560444
BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	239 430,94	1 143,00	235 027,01	(4 403,93)	XS2177580508
BONOS BSAN 1,130 2027-06-23	EUR	609 561,34	312,38	535 572,81	(73 988,53)	XS2194370727
BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	802 093,72	1 839,46	735 692,81	(66 400,91)	XS2200150766
BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	474 432,63	1 527,54	408 867,25	(65 565,38)	XS2225157424
BONOS NOV FIN 1,428 2028-09-23	EUR	365 631,10	3 141,10	327 142,70	(38 488,40)	XS2235996217
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	357 983,12	2 430,11	302 669,64	(55 313,48)	XS2340236327
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	300 043,81	85 757,99	138 116,13	(161 927,68)	XS2261215011
BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	339 702,12	2 779,33	288 638,10	(51 064,02)	XS2321466133
BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	333 111,79	2 372,16	127 109,24	(206 002,55)	XS2271225281
BONOS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	761 505,25	8 479,33	737 715,52	(23 789,73)	XS2281342878
BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	795 479,27	12 866,78	601 267,09	(194 212,18)	XS2293060658
BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	698 581,09	3 500,97	566 489,47	(132 091,62)	XS2297549391
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	401 987,61	2 103,72	341 909,12	(60 078,49)	XS2310118976
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	276 250,55	3 498,96	293 371,86	17 121,31	XS2314312179



Albus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	250 008,98	31 047,21	349 872,08	99 863,10	XS2125914833
BONOS IBER INTL 1,870 2099-04-28	EUR	358 827,44	5 118,42	357 212,22	(1 615,22)	XS2244941063
TOTALES Renta fija privada cotizada		40 493 361,57	592 758,05	36 719 866,54	(3 773 495,03)	
Emisiones avaladas						
EMISIONES FRECH TREASURY -0,411 2026-02-25	EUR	2 043 599,32	(17 452,03)	1 828 780,45	(214 818,87)	FR0014000UG9
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,169 2035-07-04	EUR	512 469,78	(1 799,92)	336 005,84	(176 463,94)	EU000A285VM2
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,608 2025-11-04	EUR	380 354,52	(4 895,84)	345 200,87	(35 153,65)	EU000A284451
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,397 2030-10-04	EUR	467 117,82	(4 035,63)	358 692,89	(108 424,93)	EU000A283859
TOTALES Emisiones avaladas		3 403 541,44	(28 183,42)	2 868 680,05	(534 861,39)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	2 571 038,02	-	2 593 619,97	22 581,95	GB0007099541
ACCIONES SIEMENS	EUR	3 063 598,94	-	2 878 008,00	(185 590,94)	DE0007236101
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	2 758 499,90	-	3 216 562,22	458 062,32	DK0060534915
ACCIONES SANOFI	EUR	2 754 258,35	-	2 731 136,00	(23 122,35)	FR0000120578
ACCIONES PERNOD	EUR	2 694 665,01	-	2 793 000,00	98 334,99	FR0000120693
ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	2 627 016,44	-	2 855 580,00	228 563,56	FR0000121014
ACCIONES NESTLE	CHF	2 462 027,58	-	2 656 757,96	194 730,38	CH0038863350
ACCIONES EUROAPI	EUR	160 323,67	-	24 500,65	(135 823,02)	FR0014008VX5
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	2 264 109,62	-	3 014 089,00	749 979,38	NL0015000IY2
ACCIONES RIOTINTO	GBP	3 180 160,17	-	3 190 491,98	10 331,81	GB0007188757
ACCIONES BP PLC	GBP	2 464 847,02	-	2 905 638,51	440 791,49	GB0007980591
ACCIONES ZENECA	GBP	2 475 941,96	-	2 896 746,84	420 804,88	GB0009895292
ACCIONES LINDE PLC	EUR	1 691 192,24	-	2 687 960,00	996 767,76	IE00BZ12WP82
ACCIONES ENEL	EUR	3 299 720,36	-	2 872 130,00	(427 590,36)	IT0003128367
ACCIONES PROSUS NV	EUR	2 929 255,04	-	2 964 700,00	35 444,96	NL0013654783
ACCIONES BNP	EUR	2 571 594,60	-	2 513 400,00	(58 194,60)	FR0000131104
TOTALES Acciones admitidas cotización		39 968 248,92	-	42 794 321,13	2 826 072,21	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF DB X-TRACKERS	JPY	8 875 541,27	-	9 147 843,32	272 302,05	LU0274209740
ETF DB X-TRACKERS	EUR	14 153 070,04	-	15 016 870,00	863 799,96	LU0274209237
ETN CONCEPT FUND	USD	6 560 782,75	-	5 141 776,82	(1 419 005,93)	IE00BZ036H21
ETF XTRACKERS IE PL	USD	30 469 011,04	-	27 025 172,59	(3 443 838,45)	IE00BTJRM3P5
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3 046 480,88	-	2 969 272,00	(77 208,88)	IE00BQN1K901
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	29 716 199,64	-	31 152 973,05	1 436 773,41	IE00BD1F4M44
ETF STATE STREET UK	USD	71 342 347,59	-	62 519 034,05	(8 823 313,54)	IE00B6YX5C33



Albus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	53 846 909,03	-	80 054 196,83	26 207 287,80	IE00B5BMR087
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2 537 206,55	-	2 546 985,00	9 778,45	IE00B5377D42
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2 542 373,56	-	2 578 796,00	36 422,44	IE00B52SF786
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	766 466,48	-	689 040,00	(77 426,48)	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	3 071 583,12	-	2 860 999,29	(210 583,83)	IE00B1FZS467
ETN ISHARES ETFS/IR	USD	1 030 634,79	-	871 747,40	(158 887,39)	IE0032895942
ETF BARCLAYS DE	EUR	6 093 472,48	-	6 457 461,00	363 988,52	DE0006289309
TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		234 052 079,22	-	249 032 167,35	14 980 088,13	
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	24 102 904,80	-	24 007 568,24	(95 336,56)	JP3027630007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		24 102 904,80	-	24 007 568,24	(95 336,56)	
TOTAL Cartera Exterior		368 661 456,44	183 168,19	381 033 604,29	12 372 147,85	



Albus, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO FTSE 100 10	GBP	5 758 089,89	5 556 374,95	17/03/2023
FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	798 800,00	676 200,00	8/03/2023
FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	3 832 650,00	3 589 110,00	8/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3 1000 F	EUR	1 640 760,00	1 527 600,00	8/03/2023
FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	USD	3 507 410,02	3 360 969,69	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		15 537 709,91	14 710 254,64	
Otros compromisos de compra				
ETF DB X-TRACKERS	JPY	8 875 541,27	9 147 843,32	
TOTALES Otros compromisos de compra		8 875 541,27	9 147 843,32	
Ventas al contado				
CONTADO E.ON 0,88 2025-01-08 FÍSICA	EUR	87 061,32	87 217,55	3/01/2023
TOTALES Ventas al contado		87 061,32	87 217,55	
Futuros vendidos				
FUTURO EUROSTOXX 50 10	EUR	18 701 300,00	17 789 500,00	17/03/2023
FUTURO Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12 1000 F	USD	11 414 812,06	11 111 711,25	31/03/2023
FUTURO EUR/JPY 125000	JPY	39 244 565,46	38 953 473,95	13/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	3 893 010,81	3 888 632,83	13/03/2023
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	8 460 867,63	8 486 063,04	13/03/2023
FUTURO EUR/USD 125000	USD	33 595 090,68	33 403 755,43	13/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	747 105,00	737 940,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		116 056 751,64	114 371 076,50	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		140 557 064,14	138 316 392,01	



Albus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 comenzaba con bajas expectativas en cuanto al crecimiento global y temores en cuanto a la posibilidad de una recesión en distintas áreas geográficas. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética, la crisis bancaria regional en EEUU y la recesión en algunas partes de la eurozona.

El impulso de la reapertura de China fue un motor de crecimiento en el arranque de año, contribuyó a 2/3 del crecimiento del PIB mundial y favoreció al sentimiento positivo de los activos de riesgo. Sin embargo, esto no impidió que las acciones chinas cayeran casi un 20%, al quedarse corta el efecto de la reapertura frente a las expectativas y, desde luego, no conseguir resolver los retos estructurales que China afronta. A la inversa, el crecimiento agónico de la Eurozona, con la recesión efectiva de Alemania (-0,4% del PIB), no impidió un repunte de casi el 20% en las acciones alemanas y de la eurozona, impulsándolas a máximos históricos.

Por otro lado, el crecimiento de Estados Unidos se mantuvo fuerte durante todo el año y sorprendió al alza. Los elevados déficits fiscales, sólido mercado laboral y fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este año se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023. El Core IPC mundial cayó de forma significativa en 2023 en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.



Albus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

2023 también ha sido un año con gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. En este aspecto podemos destacar la prematura reapertura de China tras su política de Covid cero, que no dio los resultados esperados. La negociación del techo de deuda en EEUU también fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de “desdolarización” en favor de otras divisas. También hemos asistido en 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Por último, tuvimos un evento que crédito que disparó el temor a una crisis sistémica. El efecto colateral de la subida de tipos generó uno de los episodios que ha marcado el año 2023, la crisis de los bancos regionales americanos en el mes de marzo. El stress producido en el sector como consecuencia de una deficiente gestión del riesgo de balance por parte de algunos gestores dio lugar al colapso de los bancos Silicon Valley Bank y el Signature Bank. Durante estas fechas aumentó el temor de los inversores a un contagio de este evento hacia una huida generalizada de depósitos, un mayor stress de la liquidez bancaria y un mayor foco en los balances bancarios norteamericanos, especialmente en aquellos con exposición al mercado inmobiliario de oficinas y centros comerciales. La situación acabó normalizándose con la intervención de la Fed dando liquidez de último recurso y regulando unas mayores necesidades de capital y de depósitos a largo plazo por parte de las entidades financieras, medidas aplicables en 2025.

Pasando a analizar el año desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que 2023 ha sido el año con la mejor rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +18,06% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +24,23% y el Nasdaq un espectacular +43,42%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +19,19% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +32,83% y el Ibex español un +27,03%. Japón ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un +28,24% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido en 2023 especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -3,70% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +9,83%.



Albus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y “no aterrizaje” de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del año. Todo esto ha llevado a un año especialmente turbulento para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años cayeron en marzo por las preocupaciones sobre el sistema bancario americano tras la quiebra del SVB pero volvieron a repuntar en verano por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran “altos por más tiempo”. El giro de final de año, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en verano a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en 2023 de +4,05% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +7,49%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +8,52% en EEUU y un 8,84% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de año para el índice Ice High Yield global de +13,40%. Por último, hay que destacar que tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, 2023 ha sido el año de la reversión con el índice Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.



Albus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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, de 4 de noviembre, 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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.