



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als participats d'Albus, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Societat gestora):

Opinió

Hem auditat els comptes anuals d'Albus, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2023, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2023, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

Aspectes més rellevants de l'auditoria	Manera com s'han tractat a l'auditoria
<p>Cartera d'inversions financeres</p> <p>De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.</p> <p>D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023.</p> <p>Identifiquem aquesta àrea com l'aspecte més rellevant a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.</p>	<p>El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.</p> <p>Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:</p> <p><i>Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols</i></p> <p>Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.</p> <p><i>Valoració de la cartera d'inversions financeres</i></p> <p>Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.</p> <p>Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.</p>



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2023, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, condecem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2023 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors de la Societat gestora en relació amb els comptes anuals

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen la intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d' empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb els administradors de la Societat gestora en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat gestora, determinem els que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Raúl Ara Navarro (20210)

19 de març de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 N°m.2024/02044

Informe de auditoria de cuentas anuales
a la normativa de auditoria de cuentas
anuales de España

Albus, F.I.

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2023 i
Informe de gestió de l'exercici 2023



Albus, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2023 i 2022
(Expressat en euros)

ACTIU	2023	2022
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	260 670 422,19	510 821 955,26
Deutors	9 904 582,61	19 001 594,40
Cartera d'inversions financeres	234 869 352,76	428 896 540,92
Cartera interior	10 867 025,57	47 478 994,94
Valors representatius de deute	6 867 025,57	29 479 191,57
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	4 000 000,00	17 999 803,37
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	224 209 225,08	381 619 322,93
Valors representatius de deute	42 166 315,67	65 199 547,57
Instruments de patrimoni	20 340 463,45	42 794 321,13
Institucions d'Inversió Col·lectiva	161 702 445,96	273 039 735,59
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	585 718,64
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	(206 897,89)	(201 776,95)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	15 896 486,82	62 923 819,94
TOTAL ACTIU	260 670 422,19	510 821 955,26

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del balanç a 31 de desembre de 2023.



Albus, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2023 i 2022
(Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2023	2022
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	260 151 667,05	509 651 685,95
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	260 151 667,05	509 651 685,95
Capital	-	-
Partícips	222 894 709,70	596 536 634,54
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	37 256 957,35	(86 884 948,59)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	518 755,14	1 170 269,31
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	457 690,74	406 645,57
Passius financers	-	-
Derivats	61 064,40	763 623,74
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	260 670 422,19	510 821 955,26
COMPTES D'ORDRE	2023	2022
Comptes de compromís	48 669 271,40	131 594 461,55
Compromisos per operacions llargues de derivats	35 100 672,43	15 537 709,91
Compromisos per operacions curtes de derivats	13 568 598,97	116 056 751,64
Altres comptes d'ordre	489 225 822,93	402 288 260,93
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	489 225 822,93	402 288 260,93
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	537 895 094,33	533 882 722,48

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del balanç a 31 de desembre de 2023.



Albus, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(2 963 807,69)</u>	<u>(4 575 386,69)</u>
Comissió de gestió	(2 629 112,84)	(4 025 648,28)
Comissió de dipositari	(206 748,58)	(313 250,54)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(127 946,27)	(236 487,87)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(2 963 807,69)	(4 575 386,69)
Ingressos financers	4 792 868,64	17 517 811,12
Despeses financeres	-	(41 054,25)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>7 498 701,42</u>	<u>(85 765 304,54)</u>
Per operacions de la cartera interior	939 605,19	(964 099,04)
Per operacions de la cartera exterior	6 566 223,46	(84 801 205,50)
Per operacions amb derivats	(7 127,23)	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(952 205,55)	443 449,58
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>29 068 453,91</u>	<u>(14 464 463,81)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(297 486,49)	(7 240 828,59)
Resultats per operacions de la cartera exterior	31 538 158,64	12 910 624,05
Resultats per operacions amb derivats	(2 260 499,05)	(20 342 234,78)
Altres	88 280,81	207 975,51
Resultat financer	40 407 818,42	(82 309 561,90)
Resultat abans d'impostos	37 444 010,73	(86 884 948,59)
Impost sobre beneficis	(187 053,38)	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>37 256 957,35</u>	<u>(86 884 948,59)</u>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023.



Albus, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2023

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	37 256 957,35
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	37 256 957,35

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2022	596 536 634,54	-	-	(86 884 948,59)	-	509 651 685,95
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	596 536 634,54	-	-	(86 884 948,59)	-	509 651 685,95
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	37 256 957,35	-	37 256 957,35
Aplicació del resultat de l'exercici	(86 884 948,59)	-	-	86 884 948,59	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	34 298 511,53	-	-	-	-	34 298 511,53
Devolucions	(321 055 487,78)	-	-	-	-	(321 055 487,78)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2023	222 894 709,70	-	-	37 256 957,35	-	260 151 667,05

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023.



Albus, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022
(Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(86 884 948,59)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(86 884 948,59)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anterioris	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2021	595 596 948,20	-	-	77 482 021,80	-	673 078 970,00
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	595 596 948,20	-	-	77 482 021,80	-	673 078 970,00
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(86 884 948,59)	-	(86 884 948,59)
Aplicació del resultat de l'exercici	77 482 021,80	-	-	(77 482 021,80)	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	130 607 643,14	-	-	-	-	130 607 643,14
Devolucions	(207 149 978,60)	-	-	-	-	(207 149 978,60)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2022	596 536 634,54	-	-	(86 884 948,59)	-	509 651 685,95



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

Albus, FI, en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 17 de març de 2009. Té el seu domicili social a Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons està inscrit al Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 3 d'abril de 2009 amb el número 4.121, i adquireix, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de aleshores.

El Fons es troba inscrit a la categoria d'harmonitzats d'acord amb la definició establerta a l'article 13 del Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions.

La Societat Gestora del Fons va crear, el 16 de març de 2012, classes de sèries de participacions en què es divideix el Patrimoni atribuït a partícips del fons:

- Classe Platinum: engloba els partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons als registres de la CNMV i a tots els que se subscriuïn posteriorment a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Extra: engloba els partícips inscrits en aquesta classe des de la seva creació que se subscriuïn a través del comercialitzador del Fons.

A 3 de març de 2017 la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions en què es divideix el Patrimoni:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.

De conformitat amb el que disposa l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que s'estableix el rendiment de l'inversor en funció dels resultats col·lectius.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U, societat participada al 100% per CaixaBank, S.A., i l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A. Aquesta Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que estableix la normativa actualment en vigor.

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial Decret 1082/2012, de 13 de juliol, i modificacions successives, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'institucions d'inversió col·lectiva. Els aspectes principals d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar a 3.000.000 euros. Això no obstant, es podrà constituir amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció al registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del fons no pot ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o pel compliment obligatori de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts al Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions davant de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista al Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de deute públic.

- El Fons està subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

D'acord amb el Reglament de gestió del fons, la societat gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà el 2,25% sobre el patrimoni del fons.

Igualment, el Reglament de gestió del fons estableix una remuneració de l'entitat dipositària que no pot excedir el 0,20% anual del patrimoni custodiat.

Durant els exercicis 2023 i 2022, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament tal com es detalla a continuació:

	<u>Extra</u>	<u>Platinum</u>	<u>Cartera</u>
Comissió de Gestió	0,875%	0,600%	0,430%
Comissió de Dipositària	0,075%	0,050%	0,020%

Durant l'exercici 2023 i 2022, la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscriïdes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

Al Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 150.000 euros per a la classe Extra i de 1.000.000 euros per a la classe Platinum. Per a la classe Cartera, no hi ha cap inversió mínima inicial.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Extra i de 1.000.000 d'euros per a la classe Platinum, i en els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partípic la posició en el fons baixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert al fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. L'import d'inversió mínima a mantenir per a la classe Platinum no serà aplicable als partícips que els anessin abans del 16 de març de 2012. Per a la classe Cartera no hi ha inversió mínima inicial.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen al fullet registrat a disposició del públic al registre corresponent de la CNMV.

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos a què es troba exposat són els següents:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquest. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i la concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua mitjançant CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Crèdit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, una probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.
- **Risc de liquiditat:** En cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

És per aquest motiu que, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com posteriors a aquesta, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que en garanteixin la solvència i la liquiditat. Dependent de la tipologia d'actius, s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de valoració i control de riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:
 - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
 - Risc d'spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
 - Risc de tipus de canvi: la inversió en actius anomenats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
 - Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR que ens indica quina és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els paràmetres següents:

- Nivell de Confiança: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horitzó temporal: 1 dia.

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits al Fulllet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable.

- Risc de sostenibilitat: La societat gestora del fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin més risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del Fons.
- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el que fa referència al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats a l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

Els comptes anuals, formulats pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparats a partir dels registres comptables del Fons, i s'han aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, a fi de mostrar la imatge fidel de el seu patrimoni, la situació financera i els resultats.

Els comptes anuals adjunts estan pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovats sense modificacions significatives.

b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i els criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, a la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen a la Nota 3. No hi ha cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Els comptes anuals a 31 de desembre de 2023 es presenten atenent l'estructura i els principis comptables establerts a la normativa vigent de la CNMV.

Els administradors de la societat gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2022, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022.

d) Estimacions comptables i correcció d'errades

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han fet estimacions per obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats als comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, si n'hi hagués. Tot i que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, sobre la base de la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i per altres riscos associats a les inversions financeres.

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'hagin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2023 i 2022.

Les xifres contingudes als documents que componen aquests comptes anuals, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.

3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatius

Els principis comptables més significatius aplicats a la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

A l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni als efectes de la transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de liquidació.

b) Principi de la meritació

Els ingressos i les despeses es registren comptablement en funció del període en què es meriten, amb independència de quan se'n produeix el cobrament o el pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es fa pel valor raonable que, llevat d'evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen al compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, les partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deteriorament del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

calculat al moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés al compte de pèrdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits a la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:

- **Valors representatius de deute:** valors que suposen un deute per al seu emissor i que meriten una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de manera consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització, el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com a preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si estan disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració d'opcions en el seu cas.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents a cada moment del deute públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, si escau, risc país.

Els interessos meritats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats ho estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si n'hi ha, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no hi ha preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a les esmentades inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvalideses tàcites, netes d'impostos, existents al moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que recull l'epígraf de Tresoreria.

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents a cada moment.

- Accions o participacions d'altres institucions d'inversió col·lectiva: el valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o el valor de cotització del dia de referència. En cas que per al dia de referència no es calculés un valor liquidatiu, s'utilitza el darrer valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, si escau, valors liquidadors estimats.
- Derivats: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència en determina el valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes a la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en què concorre un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa a càrrec del compte de pèrdues i guanys.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

Els actius i passius financers es donen de baixa al balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la seva propietat.

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, siguin quins siguin els instruments subjacents, al compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés al compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen al compte de pèrdues i guanys a l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferm de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen al compte de pèrdues i guanys de la manera següent: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments" financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte d'instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen al compte de pèrdues i guanys de la manera següent: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

“Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments” financers” o de “Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior”, segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de “Valors representatius de deute”, de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, a l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, i es registren al capítol corresponent de l'epígraf de “Deutors” de l'actiu al balanç.

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre a l'epígraf “Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva”.

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen a l'epígraf de “Derivats” de l'actiu o passiu del balanç, a la data d'execució de l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen al compte de pèrdues i guanys de la manera següent: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de “Resultats per operacions amb derivats” o de “Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats”, segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de “Derivats”, de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, als epígrafs de “Compromisos per operacions llargues de derivats” o de “Compromisos per operacions curtes de derivats” de els comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren a l'epígraf de “Derivats” de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

Als epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten com a conseqüència de canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra a l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el saldo, del balanç, fins a la data de la liquidació.

En aquells casos en què el contracte presenti una liquidació diària, les diferències corresponents es comptabilitzaran a l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen al compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i els guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de las participacions

La determinació del patrimoni del Fons als efectes del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts a la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.

l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i els reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Partícips" de passiu del balanç del Fons.

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, determinant així tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar si és el cas. Durant el període que hi ha entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra al capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'impost sobre beneficis, en el càlcul del qual es preveu l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre; en canvi, els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura que resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

Els drets que cal compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que es puguin compensar es registren a l'epígraf de "Comptes d'ordre - Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Dipòsits de garantia	1 182 615,76	4 457 615,99
Administracions Públiques deutores	8 219 666,25	13 856 114,84
Operacions pendents de liquidar	498 231,10	680 327,51
Altres	4 069,50	7 536,06
	<u>9 904 582,61</u>	<u>19 001 594,40</u>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull els imports registrats per a garantir els futurs financers en Cecabank, S. A.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2023 i 2022 recull, principalment, l'import dels dividendes pendents de cobrament així com el saldo deutor per retencions en origen dels esmentats dividendes.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023
(Expressada en euros)

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Administracions Públiques creditors	261 352,19	58 993,80
Altres	<u>196 338,55</u>	<u>347 651,77</u>
	<u>457 690,74</u>	<u>406 645,57</u>

El capítol d'Administracions Públiques creditors a 31 de desembre de 2023 i 2022 es desglossa tal com segueix:

	2023	2022
Altres retencions	74 298,81	58 993,80
Impost sobre beneficis meritat a l'exercici	<u>187 053,38</u>	<u>-</u>
	<u>261 352,19</u>	<u>58 993,80</u>

El capítol de Creditors - Altres recull, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2023 i 2022, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, a 31 de desembre de 2023 i 2022 es mostra a continuació:

Cartera interior	<u>10 867 025,57</u>	<u>47 478 994,94</u>
Valors representatius de deute	6 867 025,57	29 479 191,57
Dipòsits en Entitats de Crèdit	4 000 000,00	17 999 803,37



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

Cartera exterior	224 209 225,08	381 619 322,93
Valors representatius de deute	42 166 315,67	65 199 547,57
Instruments de patrimoni	20 340 463,45	42 794 321,13
Institucions de Inversió Col·lectiva	161 702 445,96	273 039 735,59
Derivats	-	585 718,64
Interessos de la cartera d'inversió	(206 897,89)	(201 776,95)
	234 869 352,76	428 896 540,92

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2023. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022.

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S. a., excepte els Dipòsits en Entitats de Crèdit a la vista o amb venciment no superior a dotze mesos la contrapart dels quals es troba detallada en els Annexos I i III.

D'acord amb l'article 51 del Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, la Societat podrà tenir invertit en accions o participacions emeses per una única IIC, de les autoritzades conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de juliol, fins al 20 per cent del patrimoni de la Societat. Al 31 de desembre de 2023, les posicions mantingudes per la Societat en SPDR S&P 500 UCITS ETF són superiors al 20 per cent del patrimoni d'aquesta. A data de formulació dels presents comptes anuals aquest incompliment ha estat regularitzat.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2023 i 2022 es mostra a continuació:

	2023	2022
Comptes al Dipositari	13 804 425,48	52 673 263,65
Comptes en euros	2 860 416,36	12 830 745,11
Comptes en divisa	10 944 009,12	39 842 518,54
Altres comptes de tresoreria	2 092 061,34	10 250 556,29
Altres comptes de tresoreria en euros	2 092 061,34	10 250 556,29



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

	2023	2022
	<u>15 896 486,82</u>	<u>62 923 819,94</u>

Durant els exercicis 2023 i 2022, el tipus d'interès de remuneració dels comptes al Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes al Dipositari" del Fons a 31 de desembre de 2023 i 2022, recull els saldos mantinguts a Cecabank, SA.

El detall del capítol "Altres comptes de tresoreria" del Fons a 31 de desembre de 2023 i 2022 recull el saldo mantingut a CaixaBank, SA.

8. Patrimoni atribuït a partícips

Les participacions per les quals està representat el Fons són de les mateixes característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i que confereixen als propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2023 s'ha obtingut de la manera següent:

	Cartera	Extra	Platinum
Patrimoni atribuït a partícips	<u>21 437 544,08</u>	<u>157 975 121,55</u>	<u>80 739 001,42</u>
Nombre de participacions emeses	<u>3 155 304,37</u>	<u>17 103 531,68</u>	<u>7 641 859,20</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,79</u>	<u>9,24</u>	<u>10,57</u>
Nombre de partícips	<u>267</u>	<u>962</u>	<u>81</u>

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la manera següent:



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023
(Expressada en euros)

	Cartera	Extra	Platinum
Patrimoni atribuït a participips	<u>185 225 295,05</u>	<u>221 429 420,18</u>	<u>102 996 970,72</u>
Nombre de participacions emeses	<u>30 224 676,68</u>	<u>26 443 906,55</u>	<u>10 785 307,91</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>6,13</u>	<u>8,37</u>	<u>9,55</u>
Nombre de participips	<u>2 124</u>	<u>1 364</u>	<u>115</u>

El moviment del patrimoni atribuït a participips durant els exercicis 2023 i 2022 es recull a l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'impost sobre beneficis, es distribuirà al compte de "Participips" del Fons.

A 31 de desembre de 2023 i 2022 no hi ha participacions significatives.

9. Comptes de compromís

Als Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons a 31 de desembre de 2023 i 2022, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Pèrdues fiscals 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.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2023, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2023 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditores – Impost sobre beneficis reportat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis reportat en l'exercici, que s'obté, principalment d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada deduïdes les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, d'acord amb els límits establerts en la normativa vigent, que es compensaran en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

No existeixen diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No existeixen contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

12. Altra informació

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes a l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions a l'article 139 del Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions. Per això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es fan en interès exclusiu del Fons a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que estableix la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, els riscos i les funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, a la Nota d'activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen a les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici

Pel que fa a l'operativa que realitza amb el Dipositari, a la Nota de Tresoreria s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest a 31 de desembre de 2023 i 2022. Adicionalment, a l'Annex I es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb aquest, a 31 de desembre de 2023.

Com que és una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha d'estar gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i la salut del treballador apliquen exclusivament a la dita Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PriceWaterhouseCoopers Auditores, SL per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022, ascendeixen a 9 milers d'euros, a cada exercici.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

13. Fets Posteriors

El 28 de desembre de 2023 s'ha publicat el Reial decret 1180/2023, de 27 de desembre, pel qual es modifiquen el Reial decret 948/2001, de 3 d'agost, sobre sistemes d'indemnització dels inversors, i el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, el qual ha entrat en vigor als vint dies de la seva publicació. Aquest Reial decret incorpora, entre altres, les següents modificacions:

- S'elimina l'exigència d'un coeficient de liquiditat de l'1%.
- S'adapta el règim de la comissió d'èxit, modificant-se el període de referència de rendibilitat, que passa de comprendre com a mínim els últims 3 anys a comprendre com a mínim els últims 5 anys.

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



Albus, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

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

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute pública						
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2030-10-04	EUR	467 117,82	(5 874,00)	387 458,90	(79 658,92)	EU000A283859
DEUTE REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	238 086,13	(12 646,39)	228 433,53	(9 652,60)	AT0000A1FAP5
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	634 166,84	(34 571,44)	602 736,19	(31 430,65)	FR0012938116
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	331 038,32	(26 094,17)	322 857,56	(8 180,76)	FR0011962398
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	680 513,43	(24 944,29)	664 703,14	(15 810,29)	FR0011317783
DEUTE FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	303 513,71	(1 554,61)	283 715,63	(19 798,08)	FI4000278551
DEUTE IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	211 968,66	(4 804,89)	195 836,04	(16 132,62)	IE00BDHDPR44
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	380 354,52	(7 179,07)	359 856,36	(20 498,16)	EU000A284451
DEUTE IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	341 021,37	(8 426,21)	293 986,60	(47 034,77)	IE00BFZRQ242
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	199 664,83	61,70	171 050,30	(28 614,53)	DE0001102580
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	443 804,51	8 819,66	455 851,65	12 047,14	DE0001102457
DEUTE BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	640 142,14	14 323,38	648 398,12	8 255,98	DE0001102408
DEUTE KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	468 379,56	(5 811,08)	441 139,94	(27 239,62)	BE0000341504
DEUTE KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	445 103,02	(6 051,78)	431 559,34	(13 543,68)	BE0000334434
DEUTE REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	208 557,74	(1 690,33)	193 760,22	(14 797,52)	AT0000A1ZGE4
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2035-07-04	EUR	512 469,78	(2 660,77)	367 755,77	(144 714,01)	EU000A285VM2
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	676 356,03	4 085,89	666 451,43	(9 904,60)	IT0005127086
DEUTE PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	582 821,20	(37 554,42)	569 756,63	(13 064,57)	PTOTEKOE0011
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	305 625,21	(1 405,16)	256 157,66	(49 467,55)	NL00150006U0
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	187 257,41	(7 353,66)	175 393,69	(11 863,72)	NL0011819040
DEUTE NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	291 264,87	(40 599,75)	276 671,70	(14 593,17)	NL0000102317
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	206 349,66	1 209,29	213 473,25	7 123,59	IT0005518128
DEUTE FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	800 976,46	15 424,39	809 165,03	8 188,57	FR0013407236
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	219 540,44	(5 469,42)	202 035,90	(17 504,54)	IT0005274805
DEUTE PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	214 326,57	(5 956,31)	205 840,21	(8 486,36)	PTOTEVOE0018
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	497 188,57	4 693,93	523 618,01	26 429,44	IT0005094088
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	190 616,35	7 576,81	188 463,09	(2 153,26)	IT0005090318
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	685 119,28	9 383,99	712 256,23	27 136,95	IT0005024234
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	603 063,12	(48 408,46)	596 001,24	(7 061,88)	IT0005001547
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	244 548,52	(28 593,40)	239 617,03	(4 931,49)	IT0004644735
DEUTE IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	238 367,34	(7 441,23)	227 330,16	(11 037,18)	IE00BV8C9418
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	357 053,00	(1 542,80)	359 832,84	2 779,84	IT0005340929
TOTALS Deute public		12 806 376,41	(261 054,60)	12 271 163,39	(535 213,02)	



Albus, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

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



Albus, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

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

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

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

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Cartera Exterior						
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
TOTALS Accions admeses cotització		18 469 326,02	-	20 340 463,45	1 871 137,43	
Accions i participacions 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
TOTALS Accions i participacions Directiva		138 323 192,69	-	155 814 771,60	17 491 578,91	
Accions i participacions no Directiva 36.1.d)						
ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	5 230 962,78	-	5 887 674,36	656 711,58	JP3027630007
TOTALS Accions i participacions 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.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

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



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS/OBLIGA. CASTILLA 4,000 2024-04-30	EUR	1 647 828,92	(145 699,20)	1 598 611,24	(49 217,68)	ES0001351396
BONS/OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	2 260 807,16	(214 801,30)	2 186 877,93	(73 929,23)	ES0000101602
DEUTE TRESOR PÚBLIC 0,500 2030-04-30	EUR	408 836,03	(375,90)	329 070,37	(79 765,66)	ES0000012F76
DEUTE TRESOR PÚBLIC 1,400 2028-04-30	EUR	655 249,05	(8 865,00)	573 427,20	(81 821,85)	ES0000012B39
DEUTE TRESOR PÚBLIC 1,450 2027-10-31	EUR	630 844,00	(3 677,88)	577 771,47	(53 072,53)	ES0000012A89
DEUTE TRESOR PÚBLIC 1,500 2027-04-30	EUR	219 255,42	(5 029,72)	194 463,42	(24 792,00)	ES00000128P8
DEUTE TRESOR PÚBLIC 1,600 2025-04-30	EUR	961 509,11	(29 319,39)	910 908,19	(50 600,92)	ES00000126Z1
DEUTE TRESOR PÚBLIC 3,800 2024-04-30	EUR	591 849,47	(57 678,75)	576 694,67	(15 154,80)	ES00000124W3
DEUTE TRESOR PÚBLIC 4,400 2023-10-31	EUR	487 783,78	(71 542,90)	480 172,27	(7 611,51)	ES00000123X3
TOTALS Deute públic		7 863 962,94	(536 990,04)	7 427 996,76	(435 966,18)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	197 577,73	53 306,06	101 252,98	(96 324,75)	ES0239140025
BONS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	899 621,12	1 476,94	758 543,90	(141 077,22)	ES0213679JR9
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		1 097 198,85	54 783,00	859 796,88	(237 401,97)	
Emissions avalades						
EMISIONES TRESOR PÚBLIC 0,500 2023-03-17	EUR	1 195 980,91	8 619,91	1 192 470,77	(3 510,14)	ES0378641312
TOTALS Emissions avalades		1 195 980,91	8 619,91	1 192 470,77	(3 510,14)	
Adquisició temporal d'actius amb Dipositari						
REPO TRESOR PÚBLIC 1,51 2023-01-02	EUR	19 999 765,00	1 675,50	19 998 927,16	(837,84)	ES00000121G2
TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari		19 999 765,00	1 675,50	19 998 927,16	(837,84)	
Dipòsits en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 mesos						
DIPÓSITS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	6 000 000,00	40 551,20	5 999 961,13	(38,87)	-
DIPÓSITS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	12 000 000,00	46 415,29	11 999 842,24	(157,76)	-
TOTALS Dipòsits en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 mesos		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.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Deute públic						
DEUTE ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	366 214,45	(34 786,48)	348 091,79	(18 122,66)	IT0004644735
DEUTE AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	208 557,74	(1 079,36)	184 813,05	(23 744,69)	AT0000A1ZGE4
DEUTE BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	547 352,69	(5 855,35)	519 331,78	(28 020,91)	BE0000334434
DEUTE BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	571 320,12	(5 120,71)	515 037,07	(56 283,05)	BE0000341504
DEUTE DEUTSCHLAND 0,017 2032-02-15	EUR	199 664,83	28,09	159 078,39	(40 586,44)	DE0001102580
DEUTE FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	303 513,71	(1 147,61)	270 579,34	(32 934,37)	FI4000278551
DEUTE FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1 660 452,76	(43 956,29)	1 572 445,41	(88 007,35)	FR0011317783
DEUTE FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1 291 437,87	(91 070,49)	1 280 314,77	(11 123,10)	FR0011486067
DEUTE FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	1 103 461,07	(70 627,31)	1 052 343,34	(51 117,73)	FR0011962398
DEUTE FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1 395 602,16	(57 424,34)	1 279 348,79	(116 253,37)	FR0012938116
DEUTE FRECH TREASURY 0,500 2029-05-25	EUR	541 541,48	2 508,94	516 274,28	(25 267,20)	FR0013407236
DEUTE EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	211 968,66	(3 432,21)	185 596,46	(26 372,20)	IE00BDHDP44
DEUTE AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	238 086,13	(9 916,34)	221 813,11	(16 273,02)	AT0000A1FAP5
DEUTE EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	238 367,34	(5 543,40)	220 758,46	(17 608,88)	IE00BV8C9418
DEUTE PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	214 326,57	(4 447,55)	195 891,84	(18 434,73)	PTOTEVOE0018
DEUTE ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	938 098,18	(57 034,56)	914 632,17	(23 466,01)	IT0005001547
DEUTE ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	381 232,71	12 335,68	370 692,83	(10 539,88)	IT0005090318
DEUTE ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	875 284,27	4 856,15	839 586,00	(35 698,27)	IT0005127086
DEUTE ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	1 176 902,67	63 389,71	1 168 160,29	(8 742,38)	IT0005215246
DEUTE ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	548 851,09	(5 107,74)	473 046,44	(75 804,65)	IT0005274805
DEUTE ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	4 988 749,52	21 662,86	4 986 164,21	(2 585,31)	IT0005325946
DEUTE 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
DEUTE HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	436 897,30	(46 185,69)	400 484,11	(36 413,19)	NL0000102317
DEUTE HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	187 257,41	(5 565,19)	168 231,20	(19 026,21)	NL0011819040
DEUTE HOLLAND -0,185 2031-07-15	EUR	305 625,21	(841,18)	236 958,93	(68 666,28)	NL00150006U0
DEUTE PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	582 821,20	(28 131,23)	555 984,64	(26 836,56)	PTOTEKOE0011
DEUTE EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	341 021,37	(4 347,75)	273 673,37	(67 348,00)	IE00BFZRQ242
TOTALS Deute públic		26 641 320,49	(381 406,44)	25 611 000,98	(1 030 319,51)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	391 044,68	4 686,28	362 767,43	(28 277,25)	XS1874122770
BONS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	214 560,84	78 214,72	110 761,96	(103 798,88)	BE6320935271
BONS 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.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

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



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

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



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
BONS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	250 008,98	31 047,21	349 872,08	99 863,10	XS2125914833
BONS IBER INTL 1,870 2099-04-28	EUR	358 827,44	5 118,42	357 212,22	(1 615,22)	XS2244941063
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		40 493 361,57	592 758,05	36 719 866,54	(3 773 495,03)	
Emissions avalades						
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
TOTALS Emissions avalades		3 403 541,44	(28 183,42)	2 868 680,05	(534 861,39)	
Accions admeses cotització						
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
TOTALS Accions admeses cotització		39 968 248,92	-	42 794 321,13	2 826 072,21	
Accions i participacions 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.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	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
TOTALS 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
TOTALS 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.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

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



Albus, F.I.

Informe de gestió del exercici 2023

Exposició fidel del negoci i activitats principals

L'any 2023 començava amb baixes expectatives quant al creixement global i temors quant a la possibilitat d'una recessió en diferents àrees geogràfiques. No obstant això, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs, van establir el creixement. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de major pujada dels tipus d'interès en dècades juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza que ve a sumar-se a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica, la crisi bancària regional als EUA i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

L'impuls de la reobertura de la Xina va ser un motor de creixement en l'arrencada d'any, va contribuir a 2/3 del creixement del PIB mundial i va afavorir al sentiment positiu dels actius de risc. Tanmateix, això no va impedir que les accions xineses caiguessin gairebé un 20%, en quedar-se curta l'efecte de la reobertura enfront de les expectatives i, per descomptat, no aconseguir resoldre els reptes estructurals que la Xina afronta. Al revés, el creixement agònic de l'Eurozona, amb la recessió efectiva d'Alemanya (-0,4% del PIB), no va impedir un repunt de gairebé el 20% en les accions alemanyes i de l'eurozona, impulsant-les a màxims històrics.

D'altra banda, el creixement dels Estats Units es va mantenir fort durant tot l'any i va sorprendre l'alça. Els elevats dèficits fiscals, sòlid mercat laboral i fort ritme de consum, van recolzar l'economia i l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no es van preocupar per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc a principis de l'estiu. Cal destacar també que gran part de la rendibilitat positiva del SP500 enguany es deu a un molt reduït nombre d'accions ("les 7 magnífiques") que han pujat, entre altres motius, a causa de la calor de la Intel·ligència Artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, per a aconseguir el control de la inflació, han acaparat gran part del focus en el 2023. El Core IPC mundial va caure de manera significativa en 2023 en gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats mentre que, per contra, els preus dels serveis mantenien una major rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats - oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, ... - han anat assenyalant un entorn de menor inflació. Afegit a això, l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, encara que amb un major retard que l'esperat, contribuïen a desaccelerar el creixement dels preus. Això permetia que tant la Reserva Federal, el BCE com el Banc d'Anglaterra, a partir del tercer trimestre han anat assenyalat una pausa o fins i tot fi, del cicle d'enduriment monetari.



Albus, F.I.

Informe de gestió del exercici 2023

En resum, un PIB nominal que va créixer un 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims, deixava al sector privat en millor situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha finalitzat, encara que amb grans divergències, com l'europea enfront de l'americana.

2023 també ha estat un any amb gran influència per part dels esdeveniments geopolítics. En aquest aspecte podem destacar la prematura reobertura de la Xina després de la seva política de Covid zero, que no va donar els resultats esperats. La negociació del sostre de deute als EUA també va ser un esdeveniment que porto al límit les negociacions donant lloc fins i tot a la rebaixa del ràting del deute nord-americà per part de Fitch des de AAA a AA+, amb un acord arribant en l'últim instant. Des del punt de vista geoestratègic la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, on comença a observar-se un efecte de “desdolarización” en favor d'altres divises. També hem assistit en 2023 al nou conflicte entre Hamas i Israel de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Finalment, vam tenir un esdeveniment que crèdit que va disparar el temor a una crisi sistèmica. L'efecte col·lateral de la pujada de tipus va generar un dels episodis que ha marcat l'any 2023, la crisi dels bancs regionals americans el mes de març. El stress produït en el sector a conseqüència d'una deficient gestió del risc de balanç per part d'alguns gestors va donar lloc al col·lapse dels bancs Silicon Valley Bank i el Signature Bank. Durant aquestes dates va augmentar el temor dels inversors a un contagi d'aquest esdeveniment cap a una fugida generalitzada de dipòsits, un major stress de la liquiditat bancària i un major focus en els balanços bancaris nord-americans, especialment en aquells amb exposició al mercat immobiliari d'oficines i centres comercials. La situació va acabar normalitzant-se amb la intervenció de la Fed donant liquiditat d'últim recurs i regulant unes majors necessitats de capital i de dipòsits a llarg termini per part de les entitats financeres, mesures aplicables en 2025.

Passant a analitzar l'any des del punt de vista dels mercats financers cal destacar que 2023 ha estat l'any amb la millor rendibilitat de les bosses mundials des del 2019 sobretot pel bon comportament dels dos últims mesos de l'any, a la calor de l'optimisme respecte a les possibles baixes de tipus d'interès per part de la Reserva Federal i a la potencial influència en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable, l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu del +18,06% secundat pel bon comportament de les borses americanes on l'SP500 ha pujat un +24,23% i el Nasdaq un espectacular +43,42%. Per la seva part les borses europees també s'han comportat positivament. El Eurostoxx50 ha pujat un +19,19% amb els mercats perifèrics destacant: el Mib italià un +32,83% i l'Ibex espanyol un +27,03%. el Japó ha acompanyat al comportament de les bosses desenvolupades amb un +28,24% del Nikkei 225. Han estat els mercats emergents els que menys han lluit en 2023 especialment per l'impacte negatiu de la bossa xinesa que ha caigut un -3,70% al Xangai Compòsit. Malgrat això, el MSCI Emergent ha pujat en 2023 un +9,83%.



Albus, F.I.

Informe de gestió del exercici 2023

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les potencials decisions per part dels bancs centrals davant una inflació que, encara que desaccelerava, ha estat en nivells incòmodes al llarg de l'any. Tot això ha portat a un any especialment turbulent per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van caure al març per les preocupacions sobre el sistema bancari americà després de la fallida del SVB però van tornar a repuntar a l'estiu per les millors dades econòmiques als EUA, una major resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguessin "alts per més temps". El gir de final d'any, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, van renovar les esperances de baixes de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat d'un 5% a l'estiu a tancar l'any en un 3,88% alguna cosa per sobre d'on va començar al gener de 2023. Malgrat aquesta volatilitat l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament en 2023 de +4,05% del qual un +5,7% s'atresora només en el quart trimestre i un espectacular 3,4% només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament en l'Eurozona, amb un creixement afeblit però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg Paneuropeu agregat ha pujat un +7,49%. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat de l'ordre d'un +8,52% als EUA i un 8,84% a Europa. El major apetit pel risc a la fi d'any també ha suposat un gran comportament per al High Yield amb un tancament d'any per a l'índex Hissi High Yield global de +13,40%. Finalment, cal destacar que després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, 2023 ha estat l'any de la reversió amb l'índex Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entrem en un any 2024 on, després del ral·li dels mercats de 2023, les valoracions de totes les classes d'actius es troben en un punt exigent. Perquè les bosses continuïn la seva tendència alcista sembla necessari que l'increment en beneficis empresarials es produeixi ja que no sembla molt realista una nova expansió de múltiples. Al seu torn el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita en certa manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant, mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforçant l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (excepte la Xina). En el cas de la renda fixa mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. L'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, però mentre continuï la tendència de desinflació, l'optimisme es pot mantenir, per la qual cosa ens reforcem en la convicció pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'Eurozona ens semblen els instruments més atractius per a materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa que presenta una clara oportunitat per a construir carteres eficients.



Albus, F.I.

Informe de gestió del exercici 2023

Ús d'instruments financers

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Les inversions subjacents d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

Despeses de R+D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2023 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2023 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Accions pròpies

Al Fons no li aplica el referent a les accions pròpies.

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2023

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.