



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

Als participants d'Albus, FI per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Societat gestora):

Opinió

Hem auditat els comptes anuals d'Albus, FI (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En 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 2024, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

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 l'exigit per 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 han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb el 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 aquestes, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, FI

Qüestions clau de l'auditoria

Mode en el qual s'han tractat en l'auditoria

Cartera d'inversions financeres

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 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.

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 de la mateixa, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2024.

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 del mateix.

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a Societat gestora. Hem obtingut una entesa dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, amb l'objectiu 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.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Demanam 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 2024, 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 del mateix.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

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 2024, 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.

Aquestes re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, FI

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2024, la formulació del 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 l'exigít per 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 a 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, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2024 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 manera 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, deguda a 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 intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi una 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, deguda 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 existeix. Les incorreccions es poden deure a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, FI

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, deguda a 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 deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a 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 per tal 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 aplicades 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, pels 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 del nostre informe d'auditoria. Tanmateix, els 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 fets subjacents d'una manera que aconsegueixen 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.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid

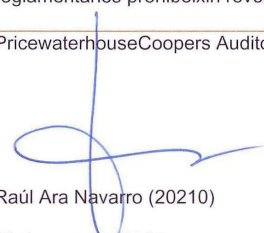


Albus, FI

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de la Societat gestora, determinem els que han tingut més rellevància 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)
26 de març de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02633

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

Albus, FI

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2024 i
Informe de gestió de l'exercici 2024



Albus, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

ACTIU	2024	2023
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	257 779 299,94	260 670 422,19
Deutors	3 873 080,70	9 904 582,61
Cartera d'inversions financeres	238 793 659,39	234 869 352,76
Cartera interior	6 418 767,81	10 867 025,57
Valors representatius de deute	6 418 767,81	6 867 025,57
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	4 000 000,00
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	231 914 917,28	224 209 225,08
Valors representatius de deute	47 714 697,81	42 166 315,67
Instruments de patrimoni	18 659 305,79	20 340 463,45
Institucions d'Inversió Col·lectiva	165 540 913,68	161 702 445,96
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	459 974,30	(206 897,89)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	15 112 559,85	15 896 486,82
TOTAL ACTIU	257 779 299,94	260 670 422,19

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2024.



Albus, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2024	2023
Patrimoni atribuït a particips o accionistes	257 182 331,96	260 151 667,05
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	257 182 331,96	260 151 667,05
Capital	-	-
Particips	217 386 151,25	222 894 709,70
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	39 796 180,71	37 256 957,35
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments 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	596 967,98	518 755,14
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	576 492,99	457 690,74
Passius financers	-	-
Derivats	20 474,99	61 064,40
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	257 779 299,94	260 670 422,19
COMPTES D'ORDRE	2024	2023
Comptes de compromís	33 795 563,47	48 669 271,40
Compromisos per operacions llargues de derivats	25 811 279,17	35 100 672,43
Compromisos per operacions curtes de derivats	7 984 284,30	13 568 598,97
Altres comptes d'ordre	470 520 484,05	489 225 822,93
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	470 520 484,05	489 225 822,93
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	504 316 047,52	537 895 094,33

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2024.



Albus, FI

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

	2024	2023
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(2 165 266,31)	(4 575 386,69)
Comissió de gestió	(1 916 920,52)	(4 025 648,28)
Comissió de dipositari	(159 708,52)	(313 250,54)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(88 637,27)	(236 487,87)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(2 165 266,31)	(4 575 386,69)
Ingressos financers	3 618 346,30	17 517 811,12
Despeses financeres	(15,75)	(41 054,25)
Variació del valor raonable en instruments financers	20 670 450,30	(85 765 304,54)
Per operacions de la cartera interior	184 317,43	(964 099,04)
Per operacions de la cartera exterior	20 485 361,01	(84 801 205,50)
Per operacions amb derivats	771,86	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	168 198,98	443 449,58
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	17 624 289,04	(14 464 463,81)
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(39 619,22)	(7 240 828,59)
Resultats per operacions de la cartera exterior	17 547 734,80	12 910 624,05
Resultats per operacions amb derivats	108 307,99	(20 342 234,78)
Altres	7 865,47	207 975,51
Resultat financer	42 081 268,87	(82 309 561,90)
Resultat abans d'impostos	39 916 002,56	(86 884 948,59)
Impost sobre beneficis	(119 821,85)	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	39 796 180,71	(86 884 948,59)



Albus, FI

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2024

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	39 796 180,71
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a particips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	39 796 180,71

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Particips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	222 894 709,70	-	-	37 256 957,35	-	260 151 667,05
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	222 894 709,70	-	-	37 256 957,35	-	260 151 667,05
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	39 796 180,71	-	39 796 180,71
Aplicació del resultat de l'exercici	37 256 957,35	-	-	(37 256 957,35)	-	-
Operacions amb particips						
Subscripcions	5 662 228,94	-	-	-	-	5 662 228,94
Reemborsaments	(48 427 744,74)	-	-	-	-	(48 427 744,74)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	217 386 151,25	-	-	39 796 180,71	-	257 182 331,96

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l' estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l' exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.



Albus, FI

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Al 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 participants i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	37 256 957,35

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	596 536 634,54	-	-	(86 884 948,59)	-	509 651 685,95
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	596 536 634,54	-	-	(86 884 948,59)	-	509 651 685,95
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	37 256 957,35	-	37 256 957,35
Aplicació del resultat de l'exercici	(86 884 948,59)	-	-	86 884 948,59	-	-
Operacions amb participants						
Subscripcions	34 298 511,53	-	-	-	-	34 298 511,53
Reemborsaments	(321 055 487,78)	-	-	-	-	(321 055 487,78)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	222 894 709,70	-	-	37 256 957,35	-	260 151 667,05



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(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 es troba inscrit en el 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, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

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

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

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

En data 3 de març de 2017, la Societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- 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.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Amb data 18 d'octubre de 2024, la Societat Gestora del Fons va modificar la denominació i el col·lectiu d'inversors d'aquesta classe Cartera per:

- Classe Sin Retro (anteriorment denominada Classe Cartera): classe de participacions per a inversors amb assessorament independent o no independent amb pagament explícit pel servei rebut encomanats al grup CaixaBank per contracte, sense acceptació ni retenció pel grup CaixaBank d'incentius de tercers. Dirigit a inversors amb capacitat per assumir pèrdues en relació amb el nivell de risc del Fons i tenint en compte l'horitzó temporal inversor indicat per al Fons.

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 el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, societat participada al 100% per CaixaBank, SA, essent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, SA. L'esmentada 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 successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o per l'obligatori compliment 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 en el Reial decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, llevat de servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- Per gestionar la liquiditat del Fons, la Societat Gestora haurà de comptar amb sistemes interns de control de la profunditat del mercat dels valors en què inverteix considerant la negociació habitual i el volum invertit, per procurar una liquidació ordenada de les posicions del Fons a través dels mecanismes normals de contractació. Els documents informatius del Fons hauran de contenir una explicació sobre la política adoptada a aquest respecte.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons es troba 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 Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el Patrimoni del Fons

Igualment, el Fullet del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat.

El Fons aplica durant el 2024 i el 2023 una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió i dipòsit segons es detalla a continuació:

	Extra	Platí	Sin Retro (*)
Comissió de Gestió	0,875%	0,600%	0,430%
Comissió de Dipositària	0,075%	0,050%	0,020%

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera

Durant l'exercici 2024 i 2023 la Societat Gestora no ha aplicat als participants del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 150.000 euros per a la classe Extra i d'1.000.000 d'euros per a la classe Platinum. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima inicial.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Extra i d'1.000.000 d'euros per a la classe Platinum, import que no serà d'aplicació als partícips que els fossin abans del 16 de març de 2012. En els supòsits en què com a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partípcip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions. Per a la classe Sin Retro, no hi ha inversió mínima a mantenir.

b) Gestió del risc

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

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat el Fons que, en tot cas, són objecte de requeriment específic per la Societat Gestora, són els següents:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en el cas que alguna contrapart incompleixi les seues obligacions contractuals de pagament amb el mateix. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la Societat Gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, 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 el 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.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com posteriors a la mateixa, 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 garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- 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 en els 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 seu risc, es pot segregar en un doble component:
 - 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, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats 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 els quals inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR el qual 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%
- Factor de decadència: ($\lambda = 0,94$)
- Horitzó temporal: 1 dia.

El risc de mercat se segrega per factors de risc: Renda Curricular, Renda Fixa (Tipus d'Interès + Spread) i Tipus de Canvi. Addicionalment, el seu 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 en el 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 seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major 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.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- 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 referit 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

Els comptes anuals, formulats pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparats a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, amb l'objecte de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjunts es troben 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 criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No hi ha cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, essent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2024 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en 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



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2024, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023.

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els 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, en base a la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

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

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2024 i 2023.

Les xifres contingudes en els 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 en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En 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 a efectes de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

b) Principi de meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es merita, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, llevat d'evidència en contrari, 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 seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles 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 calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el 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 en el 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 meritaren 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 forma consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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 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 de opcions si s'escau.

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 en 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 s'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.

- 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 l'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 existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes 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 en el moment de la valoració.

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



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcula un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim 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 liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre d'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 determina el seu 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 els quals concorri un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat dels mateixos.

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, qualssevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu. Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en 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.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva 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 en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "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 seva 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 en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "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 seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en 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, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

Les diferències que sorgeixin com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: 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, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels 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 en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els 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 dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

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

j) Moneda estrangera



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen en el 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'inversions financeres, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de les 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 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 Fullet del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, i s'ha de determinar d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar si s'escau. 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 en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(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 contempla 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 a 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 en l'epígraf de "Comptes d'ordre - Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Dipòsits de garantia	440 391,42	1 182 615,76
Administracions Públiques deutores	2 922 271,33	8 219 666,25
Operacions pendents de liquidar	509 084,11	498 231,10
Altres	1 333,84	4 069,50
	<u>3 873 080,70</u>	<u>9 904 582,61</u>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2024 i 2023 recull els imports cedits en garantia per posicions vives en derivats financers al tancament de cada exercici.

El capítol d'Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2024 i 2023 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

Durant el mes de gener de 2025 i 2024 s'ha procedit a la liquidació dels actius venuts, recollits en el capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.

5. Creditors



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressada en euros)

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Administracions Públiques creditores	363 609,12	261 352,19
Altres	<u>212 883,87</u>	<u>196 338,55</u>
	<u>576 492,99</u>	<u>457 690,74</u>

El capítol d'Administracions Públiques creditores" al 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa tal com segueix:

	2024	2023
Altres retencions	243 787,27	74 298,81
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	<u>119 821,85</u>	<u>187 053,38</u>
	<u>363 609,12</u>	<u>261 352,19</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 2024 i 2023, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2024 i 2023, 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 d'inversions financeres del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2024 i 2023 es mostra en el balanç adjunt.

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 2024. 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 2023.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, SA, 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 l'Annex III.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2024 i 2023, es mostra a continuació:

	2024	2023
Comptes al Dipositari	4 491 933,42	13 804 425,48
Comptes en euros	1 932 997,94	2 860 416,36
Comptes en divisa	2 558 935,48	10 944 009,12
Altres comptes de tresoreria	10 620 626,43	2 092 061,34
Altres comptes de tresoreria en euros	10 620 626,43	2 092 061,34
	<u>15 112 559,85</u>	<u>15 896 486,82</u>

Durant els exercicis 2024 i 2023 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari, ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol d'Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, recull el saldo mantingut en altres entitats diferents del Dipositari, remunerades a un tipus d'interès de mercat.

8. Patrimoni atribuït a partícips

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



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressada en euros)

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2024 s'ha obtingut de la manera següent:

	Sin Retro (*)	Extra	Platí
Patrimoni atribuït a partícips	<u>20 359 642,33</u>	<u>151 794 171,21</u>	<u>85 028 518,42</u>
Nombre de participacions	<u>2 556 855,66</u>	<u>14 092 348,18</u>	<u>6 880 419,51</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>7,96</u>	<u>10,77</u>	<u>12,36</u>
Nombre de partícips	<u>222</u>	<u>852</u>	<u>74</u>

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

	Sin Retro (*)	Extra	Platí
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	<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>

(*) Anteriorment denominada Classe Cartera.

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2024 i 2023 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 no hi ha participacions significatives.

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Pèrdues fiscals a compensar	<u>470 520 484,05</u>	<u>489 225 822,93</u>
	<u>470 520 484,05</u>	<u>489 225 822,93</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2024, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre 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 2024 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 creditors – Impost sobre beneficis meritat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis meritat 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 hi ha 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 quals el Fons està subjecte no es poden considerar 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 hi ha contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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 i a l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i 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 operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota d'Activitat i gestió del risc, s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en 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.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2024 i 2023.

En tractar-se d'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 salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023, ascendeixen a 10 milers d'euros i 9 milers d'euros, respectivament, no havent-se prestat altres serveis en l'exercici per l'esmentada signatura. Cap altra entitat de l'entorn de PricewaterhouseCoopers ha prestat altres serveis al Fons durant els esmentats exercicis.



Albus, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressada en euros)

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 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, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.300 2026-10-31	EUR	956 540,00	13 443,29	973 129,31	16 589,31	ES00000128H5
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.400 2028-04-30	EUR	1 346 519,21	1 679,47	1 330 965,70	(15 553,51)	ES0000012B39
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.450 2027-10-31	EUR	807 583,18	1 111,10	800 201,19	(7 381,99)	ES0000012A89
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.600 2025-04-30	EUR	212 003,12	(11 110,37)	210 567,60	(1 435,52)	ES00000126Z1
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2.550 2032-10-31	EUR	761 564,53	7 386,94	780 126,38	18 561,85	ES0000012K61
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.100 2031-07-30	EUR	411 364,00	5 152,33	408 989,45	(2 374,55)	ES0000012N43
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 3.450 2034-10-31	EUR	313 053,00	1 609,77	310 166,96	(2 886,04)	ES0000012N35
TOTALS Deute públic		4 808 627,04	19 272,53	4 814 146,59	5 519,55	
Renda fixa privada cotitzada						
BONIFICACIONS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	299 873,71	523,86	283 188,42	(16 685,29)	ES0213679JR9
BONIFICACIONS BANKINTER SA 4.875 2031-09-13	EUR	632 500,52	7 459,31	649 167,62	16 667,10	ES0213679OP3
BONIFICACIONS MAPFRE SA 2.875 2030-04-13	EUR	172 298,42	10 483,19	187 579,21	15 280,79	ES0224244105
BONS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	477 085,00	6 464,99	484 685,97	7 600,97	ES0380907040
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		1 581 757,65	24 931,35	1 604 621,22	22 863,57	
TOTAL Cartera Interior		6 390 384,69	44 203,88	6 418 767,81	28 383,12	



Albus, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	380 354,52	(9 450,80)	371 616,92	(8 737,60)	EU000A284451
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2030-10-04	EUR	467 117,82	(7 707,37)	396 429,12	(70 688,70)	EU000A283859
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2035-07-04	EUR	512 469,78	(3 521,85)	372 824,35	(139 645,43)	EU000A285VM2
BONOS ITÀLIA BUONI POLIENNA 3.100 2026-09-15	EUR	973 176,28	7 048,43	977 925,08	4 748,80	IT0004735152
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 0.250 2028-08-15	EUR	809 672,51	25 595,79	821 340,39	11 667,88	DE0001102457
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2026-08-15	EUR	640 142,14	31 340,94	646 532,06	6 389,92	DE0001102408
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2030-08-15	EUR	541 248,00	751,36	533 842,64	(7 405,36)	DE0001102507
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2032-02-15	EUR	199 664,83	95,35	171 440,65	(28 224,18)	DE0001102580
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 0.500 2027-09-15	EUR	303 513,71	(1 961,99)	289 432,72	(14 080,99)	FI4000278551
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 3.000 2033-09-15	EUR	202 050,00	1 721,49	203 834,41	1 784,41	FI4000550249
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0.500 2029-05-25	EUR	800 976,46	30 612,61	794 213,72	(6 762,74)	FR0013407236
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 1.000 2025-11-25	EUR	634 166,84	(43 013,48)	619 814,03	(14 352,81)	FR0012938116
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2.750 2027-10-25	EUR	680 513,43	(31 973,32)	666 572,04	(13 941,39)	FR0011317783
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 0.900 2028-05-15	EUR	211 968,66	(6 179,43)	199 717,68	(12 250,98)	IE00BDHDP44
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 1.000 2026-05-15	EUR	238 367,34	(9 341,41)	232 395,47	(5 971,87)	IE00BV8C9418
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 1.350 2031-03-18	EUR	341 021,37	(12 504,41)	298 321,03	(42 700,34)	IE00BFZRQ242
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 1.500 2025-06-01	EUR	190 616,35	9 010,31	190 476,95	(139,40)	IT0005090318
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 1.650 2032-03-01	EUR	497 188,57	15 415,45	532 114,67	34 926,10	IT0005094088
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.000 2025-12-01	EUR	676 356,03	4 437,55	674 993,56	(1 362,47)	IT0005127086
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 2.050 2027-08-01	EUR	219 540,44	(8 906,74)	208 810,22	(10 730,22)	IT0005274805
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.650 2027-12-01	EUR	195 218,00	1 219,08	200 025,74	4 807,74	IT0005500068
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.800 2028-12-01	EUR	749 305,20	1 321,27	766 086,98	16 781,78	IT0005340929
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.500 2030-03-01	EUR	1 086 663,28	15 897,43	1 133 595,86	46 932,58	IT0005024234
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.700 2030-06-15	EUR	202 923,00	55,15	207 750,13	4 827,13	IT0005542797
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 4.400 2033-05-01	EUR	626 049,49	2 019,22	651 271,46	25 221,97	IT0005518128
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 4.500 2026-03-01	EUR	449 606,52	(31 729,05)	448 655,33	(951,19)	IT0004644735
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0.100 2030-06-22	EUR	257 688,00	3 170,87	260 134,94	2 446,94	BE0000349580
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0.800 2025-06-22	EUR	929 973,02	4 192,11	927 580,75	(2 392,27)	BE0000334434
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0.800 2027-06-22	EUR	468 379,56	(7 428,23)	448 795,62	(19 583,94)	BE0000341504
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0.500 2026-07-15	EUR	187 257,41	(9 134,23)	180 391,87	(6 865,54)	NL0011819040
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2031-07-15	EUR	556 534,71	980,93	513 801,07	(42 733,64)	NL00150006U0
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 5.500 2028-01-15	EUR	291 264,87	(50 455,54)	280 372,72	(10 892,15)	NL0000102317
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	214 326,57	(7 481,22)	208 020,51	(6 306,06)	PTOTEV0E0018
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.250 2034-04-18	EUR	189 984,00	3 307,92	191 807,57	1 823,57	PTOTEW0E0017



Albus, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	582 821,20	(47 070,07)	577 144,23	(5 676,97)	PTOTEKOE0011
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	208 557,74	(2 303,63)	197 433,31	(11 124,43)	AT0000A1ZGE4
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 1.200 2025-10-20	EUR	238 086,13	(15 375,41)	234 044,88	(4 041,25)	AT0000A1FAP5
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 2031-02-20	EUR	254 034,00	993,45	256 274,55	2 240,55	AT0000A2NW83
TOTALS Deute públic		17 208 797,78	(146 351,47)	16 885 835,23	(322 962,55)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	542 928,06	1 374,66	539 595,90	(3 332,16)	XS2055647213
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	691 971,00	16 528,25	696 905,80	4 934,80	XS1967636199
BONOS GRUP AIB PLC 2.875 2031-05-30	EUR	841 995,85	14 782,26	842 786,93	791,08	XS2230399441
BONS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	543 841,41	9 551,19	569 478,96	25 637,55	DE000A351U49
BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	428 431,24	5 511,76	424 950,82	(3 480,42)	XS2227906208
BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	207 914,00	4 674,60	207 219,00	(695,00)	XS2830466301
BONOS ASR NEDERLAND NV 7.000 2043-12-07	EUR	532 827,00	1 302,29	535 440,94	2 613,94	XS2554581830
BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	900 711,75	7 746,88	895 527,30	(5 184,45)	XS2051362072
BONS BANC BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	199 867,38	2 042,33	199 664,24	(203,14)	XS2104051433
BONS BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	609 561,34	(2 489,03)	582 609,22	(26 952,12)	XS2194370727
BONS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	910 014,02	(64 562,26)	886 638,37	(23 375,65)	XS1384064587
BONS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	199 320,00	5 426,93	205 251,99	5 931,99	XS2806471368
BONS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	419 162,00	13 162,91	419 410,10	248,10	XS2751667150
BONOS BANC D'AMÈRICA CORP 1.381 2030-05-09	EUR	1 027 470,66	10 936,92	1 025 113,71	(2 356,95)	XS1991265395
BONOS BANC D'IRLANDA GROU 1.375 2031-08-11	EUR	357 983,12	3 128,59	348 609,16	(9 373,96)	XS2340236327
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	339 702,12	2 505,81	330 810,32	(8 891,80)	XS2321466133
BONOS BARCLAYS PLC 4.973 2036-05-31	EUR	418 126,00	11 057,27	418 329,44	203,44	XS2831195644
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	184 867,73	6 505,34	182 064,70	(2 803,03)	FR0014006NI7
BONOS BP MERCATS DE CAPITALS B 4.323 2035-05-12	EUR	212 178,00	5 272,32	211 146,91	(1 031,09)	XS2620585906
BONOS BP MERCATS DE CAPITALS P 3.250 2199-12-31	EUR	545 900,00	81 376,73	475 793,01	(70 106,99)	XS2193661324
BONOS TELECOMUNICACIÓ BRITÀNICA 5,125 2054-10-03	EUR	206 750,00	2 093,69	208 046,63	1 296,63	XS2794589403
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	801 163,34	1 955,07	791 145,20	(10 018,14)	XS2200150766
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	401 987,61	1 367,64	391 325,29	(10 662,32)	XS2310118976
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 4,250 2033-10-05	EUR	535 856,50	4 661,04	532 881,52	(2 974,98)	XS2696089197
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	463 707,50	6 819,97	463 266,38	(441,12)	XS2300292963
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 3,375 2027-07-28	EUR	392 913,76	8 118,10	402 991,76	10 078,00	FR001400E7J5
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 4,250 2029-07-11	EUR	407 054,41	5 110,65	416 912,88	9 858,47	FR001400F1U4
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 4,375 2033-11-27	EUR	637 361,00	2 037,83	634 706,38	(2 654,62)	FR001400M4O2
BONOS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 4.000 2027-07-11	EUR	873 467,48	13 700,31	891 771,29	18 303,81	XS2648076896
BONOS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 4.000 2031-07-11	EUR	419 805,29	7 298,16	420 825,40	1 020,11	XS2648077191



Albus, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	159 620,63	9 014,11	165 800,56	6 179,93	XS2177580508
BONOS EDP FINANCES BV 0,375 2026-09-16	EUR	658 676,94	12 324,62	661 669,70	2 992,76	XS2053052895
BONOS EDP FINANCES BV 1,875 2029-09-21	EUR	182 530,00	3 028,10	188 265,57	5 735,57	XS2459544339
BONOS EDP FINANCES BV 3,875 2030-03-11	EUR	200 154,47	18 614,69	194 494,01	(5 660,46)	XS2542914986
BONIFICACIONS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	209 338,00	7 749,88	211 134,34	1 796,34	PTEDP4OM0025
BONS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	317 360,50	11 541,24	314 266,11	(3 094,39)	XS2589260996
BONS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	203 000,00	5 254,52	205 565,45	2 565,45	XS2770512064
BONIFICACIONS ENGIE SA 3,625 2030-01-11	EUR	197 786,71	7 595,99	204 145,11	6 358,40	FR001400F1G3
BONIFICACIONS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	202 751,00	268,25	206 287,57	3 536,57	FR001400MF86
BONIFICACIONS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	316 981,00	4 167,72	316 529,69	(451,31)	FR001400KHI6
BONS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	519 830,40	18 368,82	519 593,99	(236,41)	XS2587352340
BONS IBERDROLA FINANCES S 4,871 2199-12-31	EUR	199 844,00	26 490,19	189 922,63	(9 921,37)	XS2748213290
BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	987 533,00	2 526,96	986 496,37	(1 036,63)	XS2413697140
BONS IMMOBILIÀRIA COLÒNIA 2,500 2029-11-28	EUR	371 635,15	5 826,48	385 737,63	14 102,48	XS1725678194
BONOS NEGOCIS INTERNACIONALS 1,750 2031-01-31	EUR	326 389,00	5 935,42	325 375,55	(1 013,45)	XS1945110861
Bonos Intes Sanpaolo Spa 0,750 2028-03-16	EUR	437 175,84	1 429,17	407 948,85	(29 226,99)	XS2317069685
Bonos Intes Sanpaolo Spa 6,184 2034-02-20	EUR	738 005,54	32 562,47	765 205,10	27 199,56	XS2589361240
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3,000 2028-06-09	EUR	92 869,09	3 417,05	97 025,38	4 156,29	FR0013181898
BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	299 716,50	8 435,40	304 292,27	4 575,77	XS2765559443
BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	201 267,00	4 309,73	203 729,34	2 462,34	XS2834282498
BONOS GRUP BANCARI LLOYDS 3,500 2026-04-01	EUR	998 790,00	26 887,63	1 000 326,34	1 536,34	XS2148623106
BONOS FINANÇAMENT LOGICOR SA 3,250 2028-11-13	EUR	586 743,00	4 086,99	597 466,39	10 723,39	XS1909057645
BONOS MCDONALD'S CORP 1,600 2031-03-15	EUR	348 119,02	16 663,48	356 058,99	7 939,97	XS1963745234
BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	263 267,50	812,07	261 595,29	(1 672,21)	XS2726263911
BONOS PROPIETATS MERLIN SO 1,375 2030-06-01	EUR	182 491,00	1 916,13	182 872,66	381,66	XS2347367018
BONOS PROPIETATS MERLIN SO 1,875 2034-12-04	EUR	169 643,00	708,83	171 292,57	1 649,57	XS2089229806
BONOS XARXA NACIONAL PLC 3,875 2029-01-16	EUR	201 200,00	7 266,07	206 512,13	5 312,13	XS2575973776
BONOS GRUP NATWEST PLC 0,780 2030-02-26	EUR	1 003 140,09	8 838,74	1 000 543,54	(2 596,55)	XS2307853098
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	589 785,00	340,76	601 842,46	12 057,46	PTNOBLOM0001
BONS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	325 252,90	20 920,02	337 271,49	12 018,59	XS2361358299
BONS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	200 596,00	2 311,94	199 926,03	(669,97)	XS2894862080
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	312 426,50	5 686,27	310 656,19	(1 770,31)	FR001400IJU1
BONS TELEFONICA EMISSIONS 1,807 2032-05-21	EUR	170 605,42	7 259,01	175 521,90	4 916,48	XS2177442295
BONS TELEFONICA EMISSIONS 2,592 2031-05-25	EUR	189 315,65	5 499,18	191 418,42	2 102,77	XS2484587048
BONS TELEFONICA EMISSIONS 3,698 2032-01-24	EUR	502 465,00	17 001,39	511 728,65	9 263,65	XS2753310825
BONOS TELEFÓNICA EUROPA BV 7,125 2199-12-31	EUR	326 765,00	(1 513,15)	334 675,99	7 910,99	XS2462605671



Albus, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS THERMO FISHER CIENTÍFIC 2,000 2025-04-15	EUR	203 147,91	(246,64)	202 514,96	(632,95)	XS1142279782
BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	288 861,00	4 299,77	289 816,33	955,33	XS2432130610
BONOS UNICREDIT SPA 0.325 2026-01-19	EUR	181 100,04	12 061,00	183 843,26	2 743,22	XS2289133915
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	623 118,00	28 010,53	638 409,16	15 291,16	IT0005580102
BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	418 830,24	(8 002,89)	431 855,93	13 025,69	XS2555420103
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	420 681,24	17 406,10	431 594,54	10 913,30	FR001400KKC3
BONOS VONOVIA SE 4.250 2034-04-10	EUR	205 871,00	6 049,64	206 414,59	543,59	DE000A3829J7
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		30 789 518,85	562 121,89	30 828 862,58	39 343,73	
Accions admeses cotització						
ACCIONS AIR LIQUIDE SA	EUR	1 036 984,06	-	1 193 219,68	156 235,62	FR0000120073
ACCIONS ASML HOLDING NV	EUR	1 332 389,74	-	1 425 270,00	92 880,26	NL0010273215
ACCIONS ASSA ABLOY AB	SEK	1 134 312,30	-	1 226 523,29	92 210,99	SE0007100581
ACCIONS ASTRAZENECA PLC	GBP	981 075,31	-	1 139 367,26	158 291,95	GB0009895292
ACCIONS AXA SA	EUR	943 538,16	-	1 196 875,68	253 337,52	FR0000120628
ACCIONS ENEL SPA	EUR	1 017 076,69	-	1 211 936,00	194 859,31	IT0003128367
ACCIONS L'OREAL SA	EUR	1 245 654,58	-	1 093 920,00	(151 734,58)	FR0000120321
ACCIONS NATWEST GROUP PLC	GBP	1 004 486,86	-	1 521 427,79	516 940,93	GB00BM8PJY71
ACCIONS NOVARTIS AG	CHF	1 136 570,37	-	1 153 224,78	16 654,41	CH0012005267
ACCIONS PROSUS NV	EUR	1 126 721,93	-	1 484 029,95	357 308,02	NL0013654783
ACCIONS RIO TINTO PLC	GBP	1 342 444,67	-	1 176 637,48	(165 807,19)	GB0007188757
ACCIONS ROCHE HOLDING AG	CHF	1 100 944,04	-	1 211 661,84	110 717,80	CH0012032048
ACCIONS STELLANTIS NV	EUR	1 329 887,98	-	1 309 360,00	(20 527,98)	NL00150001Q9
ACCIONS TOTALENERGIES SE	EUR	1 240 342,86	-	1 120 770,00	(119 572,86)	FR0000120271
ACCIONS UNILEVER PLC	GBP	1 008 761,43	-	1 195 082,04	186 320,61	GB00B10RZP78
TOTALS Accions admeses cotització		16 981 190,98	-	18 659 305,79	1 678 114,81	
Accions i participacions Directiva						
ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	1 894 409,52	-	1 937 966,82	43 557,30	IE00B53HP851
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	3 627 895,11	-	8 838 789,40	5 210 894,29	IE00B5BMR087
ETF ISHARES VA DESENVOLUPAR MA	EUR	2 543 288,10	-	2 423 685,00	(119 603,10)	IE00B1FZS350
ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	1 485 779,81	-	1 549 502,80	63 722,99	IE00BQN1K901
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	1 737 030,80	-	2 028 496,50	291 465,70	IE00B5377D42
ETF ISHARES MSCI CANADÀ	EUR	4 421 491,64	-	4 969 173,00	547 681,36	IE00B52SF786
ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	34 272 597,72	-	48 220 723,08	13 948 125,36	IE00B6YX5C33
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	15 382 122,55	-	16 888 081,67	1 505 959,12	IE00BTJRM35
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	571 805,53	-	644 376,59	72 571,06	LU0274209237
ETF XTRACKERS MSCI JAPÓ	JPY	2 435 679,94	-	3 346 969,88	911 289,94	LU0274209740



Albus, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	2 583 975,02	-	2 605 645,00	21 669,98	IE00BCHWNT26
ETF XTRACKERS MSCI UA U	USD	34 351 177,63	-	48 564 456,24	14 213 278,61	IE00BJ0KDR00
ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	2 592 748,69	-	2 697 350,85	104 602,16	IE00BJZ2DD79
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2 494 899,65	-	2 667 130,00	172 230,35	LU1287023003
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2 786 120,10	-	2 875 460,00	89 339,90	LU1650487413
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6 161 340,16	-	6 536 640,00	375 299,84	LU1650488494
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	3 673 490,81	-	3 606 371,58	(67 119,23)	IE00B4613386
TOTALS Accions i participacions Directiva		123 015 852,78	-	160 400 818,41	37 384 965,63	
Accions i participacions no Directiva						
ETF PROPER FONS TOPIX EXC	JPY	4 100 471,28	-	5 140 095,27	1 039 623,99	JP3027630007
TOTALS Accions i participacions no Directiva		4 100 471,28	-	5 140 095,27	1 039 623,99	
TOTAL Cartera Exterior		192 095 831,67	415 770,42	231 914 917,28	39 819 085,61	



Albus, FI

Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. BUNDESREPUB. ALEMANYA 2. 100000 FÍSIC	EUR	6 701 240,00	6 538 560,00	06/03/2025
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 2% 100000 FÍSICA	EUR	13 944 240,00	13 908 050,00	06/03/2025
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 4. 100000 FÍSIC	EUR	245 341,50	239 960,00	06/03/2025
FUTUR EUR/JPY 125000 FÍSICA	JPY	2 603 230,42	2 614 835,59	17/03/2025
FUTUR MSCI Mercats emergents USD 50 FÍSICA	USD	263 272,21	259 159,14	21/03/2025
FUTUR S&P 500 50 FÍSICA	USD	2 053 955,04	2 005 611,33	21/03/2025
TOTALS Futurs comprats		25 811 279,17	25 566 176,06	
Futurs venuts				
FUTUR BN. BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	EUR	1 180 700,00	1 178 600,00	06/03/2025
FUTUR EUR/GBP 125000 FÍSICA	GBP	3 152 861,17	3 140 192,65	17/03/2025
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	3 650 723,13	3 635 498,62	17/03/2025
TOTALS Futurs venuts		7 984 284,30	7 954 291,27	
TOTALS		33 795 563,47	33 520 467,33	



Albus, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS/OBLIGA. JUNTA DE CASTELLA I 4,000 2024-04-30	EUR	1 647 828,92	(194 259,13)	1 631 220,47	(16 608,45)	ES0001351396
BONOS/OBLIGA. COMUNITAT AUTÒNOMA 4.125 2024-05-2	EUR	2 260 807,16	(285 403,76)	2 233 741,47	(27 065,69)	ES0000101602
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 2.550 2032-10-31	EUR	186 477,53	1 455,73	194 410,27	7 932,74	ES0000012K61
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 0,100 2031-04-30	EUR	157 448,58	3 678,94	161 895,94	4 447,36	ES0000012H41
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 0,500 2030-04-30	EUR	371 256,26	2 189,13	349 629,67	(21 626,59)	ES0000012F76
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.400 2028-04-30	EUR	548 182,21	(11 865,85)	505 434,66	(42 747,55)	ES0000012B39
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.450 2027-10-31	EUR	427 017,18	(3 404,69)	407 361,19	(19 655,99)	ES0000012A89
DEUTE GOVERN ESPANYOL BON 1.500 2027-04-30	EUR	219 255,42	(7 846,93)	203 403,13	(15 852,29)	ES00000128P8
DEUTE GOVERN ESPANYOL 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						
BONIFICACIONS MAPFRE SA 2.875 2030-04-13	EUR	172 298,42	7 037,60	180 083,52	7 785,10	ES0224244105
BONIFICACIONS BANKINTER SA 4.875 2031-09-13	EUR	199 294,52	2 840,32	209 843,37	10 548,85	ES0213679OP3
BONIFICACIONS 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 als EUA. CC. a la vista o amb vto. superior a 12 mesos						
DIPÒSITS BANC SANTANDER SA 4,080 2024-04-02	EUR	4 000 000,00	40 241,10	4 000 000,00	-	-
TOTALS Dipòsits als EUA. CC. a la vista o amb vto. 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, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2030-10-04	EUR	467 117,82	(5 874,00)	387 458,90	(79 658,92)	EU000A283859
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 1.200 2025-10-20	EUR	238 086,13	(12 646,39)	228 433,53	(9 652,60)	AT0000A1FAP5
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 1.000 2025-11-						
25	EUR	634 166,84	(34 571,44)	602 736,19	(31 430,65)	FR0012938116
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 1.750 2024-11-25	EUR	331 038,32	(26 094,17)	322 857,56	(8 180,76)	FR0011962398
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA GOVE 2.750 2027-10-						
25	EUR	680 513,43	(24 944,29)	664 703,14	(15 810,29)	FR0011317783
DEUTE GOVERN DE FINLÀNDIA B 0,500 2027-09-15	EUR	303 513,71	(1 554,61)	283 715,63	(19 798,08)	FI4000278551
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 0,900 2028-05-15	EUR	211 968,66	(4 804,89)	195 836,04	(16 132,62)	IE00BDHDP44
BONS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	380 354,52	(7 179,07)	359 856,36	(20 498,16)	EU000A284451
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 1.350 2031-03-18	EUR	341 021,37	(8 426,21)	293 986,60	(47 034,77)	IE00BFZRQ242
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2032-02-						
15	EUR	199 664,83	61,70	171 050,30	(28 614,53)	DE0001102580
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL						
D'ALEMANYA 0,250 2028-08-15	EUR	443 804,51	8 819,66	455 851,65	12 047,14	DE0001102457
DEUTE REPÚBLICA FEDERAL D'ALEMANYA 2026-08-						
15	EUR	640 142,14	14 323,38	648 398,12	8 255,98	DE0001102408
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,800 2027-06-22	EUR	468 379,56	(5 811,08)	441 139,94	(27 239,62)	BE0000341504
DEUTE REGNE DE BÈLGICA G 0,800 2025-06-22	EUR	445 103,02	(6 051,78)	431 559,34	(13 543,68)	BE0000334434
DEUTE REPÚBLICA D'ÀUSTRIA 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 ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.000 2025-12-01	EUR	676 356,03	4 085,89	666 451,43	(9 904,60)	IT0005127086
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	582 821,20	(37 554,42)	569 756,63	(13 064,57)	PTOTEKOE0011
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 2031-07-15	EUR	305 625,21	(1 405,16)	256 157,66	(49 467,55)	NL00150006U0
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 0,500 2026-07-15	EUR	187 257,41	(7 353,66)	175 393,69	(11 863,72)	NL0011819040
DEUTE GOVERN NEERLANDÈS 5.500 2028-01-15	EUR	291 264,87	(40 599,75)	276 671,70	(14 593,17)	NL0000102317
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 4.400 2033-05-01	EUR	206 349,66	1 209,29	213 473,25	7 123,59	IT0005518128
DEUTE REPÚBLICA FRANCESA 0,500 2029-05-25	EUR	800 976,46	15 424,39	809 165,03	8 188,57	FR0013407236
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 2.050 2027-08-01	EUR	219 540,44	(5 469,42)	202 035,90	(17 504,54)	IT0005274805
DEUTE BONS DE PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	214 326,57	(5 956,31)	205 840,21	(8 486,36)	PTOTEVOE0018
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 1.650 2032-03-01	EUR	497 188,57	4 693,93	523 618,01	26 429,44	IT0005094088
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 1.500 2025-06-01	EUR	190 616,35	7 576,81	188 463,09	(2 153,26)	IT0005090318
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.500 2030-03-01	EUR	685 119,28	9 383,99	712 256,23	27 136,95	IT0005024234
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 3.750 2024-09-01	EUR	603 063,12	(48 408,46)	596 001,24	(7 061,88)	IT0005001547
DEUTE CUPONS ITÀLIA POLIENNA 4.500 2026-03-01	EUR	244 548,52	(28 593,40)	239 617,03	(4 931,49)	IT0004644735



Albus, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
DEUTE GOVERN D'IRLANDA B 1.000 2026-05-15	EUR	238 367,34	(7 441,23)	227 330,16	(11 037,18)	IE00BV8C9418
DEUTE ITÀLIA POLIENNA CUPONS 2.800 2028-12-01	EUR	357 053,00	(1 542,80)	359 832,84	2 779,84	IT0005340929
TOTALS Deute públic		12 806 376,41	(261 054,60)	12 271 163,39	(535 213,02)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	313 962,52	(2 849,75)	293 002,70	(20 959,82)	XS1907120791
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	166 022,86	4 390,95	171 460,79	5 437,93	AT0000A2RAA0
BONIFICACIONS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	202 751,00	504,52	207 040,85	4 289,85	FR001400MF86
BONOS UNICREDIT SPA 4.600 2030-02-14	EUR	402 332,80	2 152,51	417 936,81	15 604,01	IT0005570988
BONOS THERMO FISHER CIENTÍFIC 2,000 2025-04-15	EUR	203 147,91	1 033,85	197 798,68	(5 349,23)	XS1142279782
BONOS COCA-COLA CO/LA 1,625 2035-03-09	EUR	167 830,46	5 501,88	170 576,42	2 745,96	XS1197833137
Bonos Deutsche Telekom Int 1,500 2028-04-03	EUR	366 764,18	11 146,18	373 508,84	6 744,66	XS1382791975
BONS BANC SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	910 014,02	(43 915,26)	858 982,63	(51 031,39)	XS1384064587
BONS BANC DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	101 231,05	3 360,10	102 688,06	1 457,01	XS1405136364
BONS IMMOBILIÀRIA COLÒNIA 2,500 2029-11-28	EUR	177 248,15	1 887,78	187 408,04	10 159,89	XS1725678194
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4.750 2029-09-28	EUR	295 309,36	3 677,35	312 897,49	17 588,13	FR001400KZQ1
BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	236 233,45	4 737,73	238 295,59	2 062,14	XS1907120528
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	100 731,24	426,65	105 365,70	4 634,46	FR001400KKC3
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 3.750 2029-02-15	EUR	538 569,91	(20 476,78)	536 281,27	(2 288,64)	XS1951220596
BONOS MCDONALD S CORP 1,600 2031-03-15	EUR	348 119,02	10 893,09	354 699,43	6 580,41	XS1963745234
BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,625 2030-11-24	EUR	171 354,57	3 169,75	178 975,80	7 621,23	XS2002018500
BONOS EDP FINANCES 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
BONOS HOLCIM FINANCES LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	536 390,76	14 133,64	545 937,66	9 546,90	XS2081615473
BONS BANC BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	499 668,45	4 992,89	481 005,43	(18 663,02)	XS2104051433
11-05 BONOS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 1,250 2026-	EUR	585 880,18	6 283,65	567 044,89	(18 835,29)	XS2168478068
BONOS SHELL INTERNACIONAL 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
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,023 2027-03-04	EUR	195 522,34	3 237,27	187 785,96	(7 736,38)	XS1874122770
BONIFICACIONS TARONJA SA 0,125 2029-09-16	EUR	166 315,89	4 892,03	167 910,37	1 594,48	FR0013534484
BONOS GRUP KBC NV 4.375 2031-12-06	EUR	200 795,52	600,61	211 192,07	10 396,55	BE0002951326
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	186 458,25	5 416,72	197 218,21	10 759,96	BE6320935271
BONOS GRUP MERCEDES-BENZ 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



Albus, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,750 2025-09-10	EUR	199 122,74	1 381,50	194 930,54	(4 192,20)	FR0012949923
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3.000 2028-06-09	EUR	92 869,09	1 999,14	98 522,19	5 653,10	FR0013181898
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	373 659,13	6 305,55	379 941,29	6 282,16	FR0013246733
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4.875 2031-11-21	EUR	300 753,58	1 501,92	314 290,94	13 537,36	FR001400M6F5
BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	385 243,73	10 585,03	392 317,54	7 073,81	FR0013512944
BONS BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	609 561,34	(1 086,06)	565 176,60	(44 384,74)	XS2194370727
BONOS CRÉDIT AGRÍCOLA SA 0,375 2028-04-20	EUR	168 767,05	2 248,02	175 128,52	6 361,47	FR0014003182
BONIFICACIONS 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
BONIFICACIONS BPCE SA 4.000 2032-11-29	EUR	198 558,07	827,92	209 164,53	10 606,46	FR001400E797
BONOS CRÉDIT AGRÍCOLA SA 3.375 2027-07-28	EUR	392 913,76	6 402,51	402 365,59	9 451,83	FR001400E7J5
BONIFICACIONS ENGIE SA 3,625 2030-01-11	EUR	197 786,71	7 303,52	205 451,99	7 665,28	FR001400F1G3
BONOS CRÉDIT AGRÍCOLA SA 4.250 2029-07-11	EUR	204 440,41	3 504,92	207 107,84	2 667,43	FR001400F1U4
BONIFICACIONS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	202 796,04	6 200,93	212 182,69	9 386,65	FR001400I7P8
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	199 265,78	3 658,87	204 276,56	5 010,78	FR001400IJT3
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	98 699,95	1 081,29	101 864,38	3 164,43	FR001400KJP7
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,000 2025-04-03	EUR	568 740,01	19 370,30	568 132,72	(607,29)	FR0013248507
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 3,500 2025-11-17	EUR	143 824,28	(517,86)	145 816,40	1 992,12	XS2583352443
BONS BANC SANTANDER SA 4,974 2024-05-05	EUR	505 942,36	(1 088,91)	506 440,99	498,63	XS2476266205
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 1,625 2025-09-18	EUR	394 386,41	18 048,39	372 614,60	(21 771,81)	XS2480958904
BONS TELEFONICA EMISSIONS 2,592 2031-05-25	EUR	189 315,65	4 342,54	191 475,53	2 159,88	XS2484587048
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	189 669,76	3 710,52	191 140,10	1 470,34	XS2485162163
BONOS CAPIT ANGLO-AMERICA 4,750 2032-09-21	EUR	202 190,45	11 164,12	202 184,46	(5,99)	XS2536431617
BONOS EDP FINANCES BV 3,875 2030-03-11	EUR	200 154,47	20 949,43	192 569,15	(7 585,32)	XS2542914986
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 3,250 2025-10-12	EUR	399 936,10	2 873,98	400 465,55	529,45	XS2545263399
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,750 2034-10-31	EUR	423 555,44	1 814,40	445 496,27	21 940,83	XS2550898204
BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	418 830,24	(1 707,72)	428 692,70	9 862,46	XS2555420103
BONS TELEFONICA EMISSIONS 1,807 2032-05-21	EUR	170 605,42	4 429,77	177 719,08	7 113,66	XS2177442295
BONS BANC DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	201 556,91	9 035,76	207 133,09	5 576,18	XS2583203950
BONOS TALANX AG 1.750 2042-12-01	EUR	313 993,65	6 749,62	325 162,15	11 168,50	XS2411241693
BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	384 539,95	12 831,24	400 425,67	15 885,72	XS2584685031
BONOS BECTON DICKINSON EUR 3,553 2029-09-13	EUR	196 910,11	2 273,90	204 197,37	7 287,26	XS2585932275
Bonos Intes Sanpaolo Spa 6,184 2034-02-20	EUR	264 893,02	13 747,42	280 666,09	15 773,07	XS2589361240
BONOS BP MERCATS DE CAPITALS B 3,773 2030-05-						
12						
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 3,625 2027-05-25	EUR	490 074,11	11 543,72	505 208,93	15 134,82	XS2620585658
	EUR	169 930,51	3 872,47	173 938,39	4 007,88	XS2626343375



Albus, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	195 360,13	3 049,38	207 341,07	11 980,94	XS2630112014
BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	199 786,66	3 739,03	205 670,38	5 883,72	XS2634593938
07-11 BONOS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 4.000 2027-	EUR	162 358,48	3 143,98	167 485,58	5 127,10	XS2648076896
BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	356 808,95	3 379,06	374 479,89	17 670,94	XS2698773830
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	378 251,22	3 677,60	412 262,97	34 011,75	XS2707169111
02 BONOS VODAFONE INTERNACIONAL 3,250 2029-03-	EUR	393 844,80	11 499,28	404 990,53	11 145,73	XS2560495462
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	163 201,09	5 302,01	169 385,96	6 184,87	XS2320759538
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3.875 2030-11-29	EUR	302 622,49	969,96	310 363,43	7 740,94	XS2723549361
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	801 163,34	2 461,97	769 442,49	(31 720,85)	XS2200150766
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	371 518,83	740,52	345 800,31	(25 718,52)	XS2225157424
Bonos Sampo Oyz 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
BONOS HOLCIM FINANCES LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	300 043,81	74 548,72	171 386,07	(128 657,74)	XS2261215011
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	234 657,84	9 406,23	235 572,34	914,50	XS2265360359
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	181 100,04	5 253,76	183 847,40	2 747,36	XS2289133915
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	499 282,88	2 332,09	441 151,44	(58 131,44)	XS2297549391
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1.250 2031-06-18	EUR	401 987,61	1 909,29	373 422,31	(28 565,30)	XS2310118976
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	896 059,96	6 570,66	829 822,21	(66 237,75)	XS2434702424
Bonos Intes Sanpaolo Spa 0,750 2028-03-16	EUR	437 175,84	1 734,84	393 017,93	(44 157,91)	XS2317069685
BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	186 699,40	3 879,70	189 347,16	2 647,76	XS2413696761
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	339 702,12	2 695,46	313 155,76	(26 546,36)	XS2321466133
BONOS BANC D'IRLANDA GROU 1.375 2031-08-11	EUR	357 983,12	2 632,74	335 407,15	(22 575,97)	XS2340236327
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	401 377,01	(182,76)	369 597,08	(31 779,93)	XS2343340852
BONS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	358 984,24	11 255,11	346 320,56	(12 663,68)	XS2344735811
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	352 136,67	4 409,85	366 043,20	13 906,53	XS2348237871
BONS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	509 169,52	17 172,49	524 105,51	14 935,99	XS2353182020
BONS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	325 252,90	9 981,79	337 379,72	12 126,82	XS2361358299
Bonos ABN Amro Bank NV 0,500 2029-09-23	EUR	470 793,37	20 258,33	491 033,15	20 239,78	XS2389343380
BONOS TELEFÓNICA EUROPA BV 2.880 2199-12-31	EUR	600 751,05	10 386,31	547 811,79	(52 939,26)	XS2410367747
BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	159 620,63	4 809,93	166 590,00	6 969,37	XS2177580508
BONIFICACIONS 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						
ACCIONS PRUDENTIAL PLC	GBP	19 461,79	-	15 772,04	(3 689,75)	GB0007099541



Albus, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS NESTLE SA	CHF	1 336 529,26	-	1 393 284,34	56 755,08	CH0038863350
ACCIONS CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1 411 953,83	-	1 156 492,73	(255 461,10)	CH0210483332
ACCIONS NOVO NORDISK A/S	DKK	865 411,73	-	1 498 470,62	633 058,89	DK0062498333
ACCIONS AIR LIQUIDE SA	EUR	1 230 040,40	-	1 444 184,00	214 143,60	FR0000120073
ACCIONS SANOFI SA	EUR	1 195 927,96	-	1 184 832,00	(11 095,96)	FR0000120578
ACCIONS AXA SA	EUR	1 344 664,98	-	1 465 653,00	120 988,02	FR0000120628
ACCIONS ABB LTD	CHF	1 296 926,23	-	1 479 280,95	182 354,72	CH0012221716
ACCIONS EUROAPI SA	EUR	160 323,67	-	10 136,37	(150 187,30)	FR0014008VX5
ACCIONS UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	913 083,79	-	1 393 740,00	480 656,21	NL0015000IY2
ACCIONS RIO TINTO PLC	GBP	1 342 444,67	-	1 386 529,33	44 084,66	GB0007188757
ACCIONS BP PLC	GBP	1 144 454,70	-	1 349 539,59	205 084,89	GB0007980591
ACCIONS ASTRAZENECA PLC	GBP	1 059 573,42	-	1 196 829,35	137 255,93	GB0009895292
ACCIONS UNILEVER PLC	GBP	1 392 803,89	-	1 313 424,58	(79 379,31)	GB00B10RZP78
ACCIONS ENEL SPA	EUR	1 178 884,34	-	1 372 920,00	194 035,66	IT0003128367
ACCIONS PROSUS NV	EUR	1 247 457,71	-	1 152 178,55	(95 279,16)	NL0013654783
ACCIONS 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 JAPÓ	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)	IE00BTJRM3P5
ETF XTRACKERS MSCI UA 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 CANADÀ	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 EUROPA	EUR	2 531 037,65	-	2 639 500,00	108 462,35	DE000A0Q4R36
ETF ISHARES STOXX EUROPA	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						
ETF PROPER FONS TOPIX EXC	JPY	5 230 962,78	-	5 887 674,36	656 711,58	JP3027630007
TOTALS Accions i participacions no Directiva		5 230 962,78	-	5 887 674,36	656 711,58	



Albus, FI

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració Inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
TOTAL Cartera Exterior		204 847 000,46	260 023,42	224 209 225,08	19 362 224,62	



Albus, FI

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA N/B 4,25% 31,12 200000	USD	13 017 981,01	13 056 145,24	28/03/2024
FUTURO BN. BUNDESREPUB. ALEMANYA 2. 100000	EUR	4 010 700,00	4 116 600,00	07/03/2024
FUTURO BN. BUNDESBOND 2,4% 19,10 100000	EUR	588 300,00	596 400,00	07/03/2024
FUTURO BN. FRANÇA (GOVERN DE) 2% 25.11.3 100000	EUR	1 021 200,00	1 052 080,00	07/03/2024
FUTUR MSCI Mercats emergents USD RT 50 FÍSIC	USD	182 608,70	187 264,49	15/03/2024
FUTUR BN. BONS PLURIANUALS DEL TES 4. 100000	EUR	230 640,00	238 300,00	07/03/2024
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 3.1 100000	EUR	9 338 120,00	9 375 960,00	07/03/2024
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	
Futurs venuts				
FUTUR Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	8 059 920,00	7 995 680,00	15/03/2024
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA 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		48 669 271,40	49 010 668,63	



Albus, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Exposició fidel del negoci i activitats principals

El 2024, l'economia global va mostrar signes de desacceleració dins d'un creixement robust. Als Estats Units, el creixement del PIB es va moderar, tancant l'any amb un creixement anual del 2,9%. La inflació va començar a estabilitzar-se al voltant del nivell del 2,4%. A l'Eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5%. La Xina va experimentar un creixement del 4.8%, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari refredant-se. Els mercats emergents han tingut comportaments dispers, amb alguns països beneficiant-se dels preus més alts d'algunes matèries primeres, mentre que d'altres han hagut d'afrontar inestabilitats polítiques.

Al llarg del 2024, els bancs centrals van continuar amb les polítiques de relaxació de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5% des del 5,5%, enfocant-se a recolzar el creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3% durant l'any buscant també estimular l'economia de l'Eurozona. En mercats emergents, Turquia va liderar les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó va mantenir la seva política monetària ultra laxa, buscant assolir el seu objectiu d'inflació del 2% tot i realitzar una pujada de tipus el mes de Juliol.

Respecte a les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan va intensificar les tensions amb la Xina, que va declarar que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de "guerra o pau". Per la seva banda, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global ja que continua sent una font d'incertesa respecte a quina pugui ser la seva conclusió, especialment després de l'elecció de Donald Trump. A orient mitjà, les tensions entre Israel i Hamas, amb la intervenció de l'Iran, es van intensificar portant a una major inestabilitat militar a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i en relació amb l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 a Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte als compromisos a adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Pel que fa al mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8% en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa. L'índex Bloomberg de bons del Tresor dels EUA va tenir una rendibilitat positiva del 0,6% l'any, tot i patir pèrdues de l'1,5% al desembre. L'índex Bloomberg de crèdit americà de grau d'inversió va tenir una rendibilitat del 2% el 2024, mentre que el seu equivalent europeu va pujar un 4,7%.



Albus, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Els mercats borsaris per la seva banda han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (excepte el del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids l'any d'un +23,31% el primer i un +28,64% el segon. Les borses s'han vist recolzades per la combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5% en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants als EUA. Els sectors de salut i immobiliari, però, han vist pujades més modestes, reflectint la seva naturalesa defensiva.

A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha tingut un comportament positiu l'any (+8,28%), però lluny de les borses nord-americanes. A l'Eurozona la disparitat de comportament de les seves borses el 2024 ha estat elevada, amb el CAC 40 caient un -2,15% i l'IBEX35 pujant un +14,78% i el DAX alemany un +18,85%, reflectint una expectativa de consolidació de la producció industrial juntament amb el creixement de les exportacions. Finalment, el MIB italià va pujar un 12,63%. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha registrat l'any un +19,22%, recolzat per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

Respecte a altres classes d'actius, l'or ha pujat l'any un +20,30% recolzat per la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un renovat interès dels inversors minoristes, en un context de risc geopolític elevat. Per la seva banda, els actius digitals com Bitcoin i Ethereum també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin es van assolir màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETFs de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. El dòlar s'ha apreciat l'any entre un 7% i un 11% enfront de les principals divises globals, reflectint la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les matèries primeres han tingut comportaments dispars amb alguns metalls industrials, el gas i certs productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat en el conjunt de l'any, essent el petroli i el prèviament esmentat or, les matèries primeres que aconsegueixen acabar el conjunt de l'any en rendibilitats positives.



Albus, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

En l'assignació d'actius el panorama per a l'any 2025 és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Tot i així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic al llarg de les pròximes setmanes. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, encara que puguem patir revessos en els tipus llargs, la retòrica dels Bancs Centrals i la caiguda del preu del petroli haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics, favorable.

Esperem un major pendent de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria de recollir un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, encara que a nivells més alts que en anteriors cicles. La política obre diversos escenaris de "cara o creu" no sent possible anticipar el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diferents alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos afavorirà els mercats en general, especialment la divisa i la renda variable, tot i que amb un difícil equilibri amb el mercat americà de deute que es tensionarà incorporant pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política anti immigratòria i d'aplicació d'aranzels de forma brusca podrem assistir a una correcció forta de les borses en base a una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En qualsevol cas, pensem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.

Ús d'instruments financers

Atesa 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.



Albus, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Despeses d'I + D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2024 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2024 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Període mitjà de pagament a proveïdors

Durant l'exercici 2024, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts diferents als descrits en la memòria. Així mateix, al tancament de l'exercici 2024, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2024

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 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.



Albus, FI

Formulació dels comptes anuals i informe de gestió

Reunits els Administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, en data 26 de març de 2025, i en compliment de la legislació vigent, procedeixen a formular els comptes anuals i l'informe de gestió de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 d'Albus, FI, els quals venen constituïts pels documents annexos que precedeixen aquest escrit:

- a) Balanç al 31 de desembre de 2024, Compte de pèrdues i guanys i Estat de canvis en el patrimoni net corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.
- b) Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.
- c) Informe de gestió de l'exercici 2024.

SIGNANTS:

Sr. Pablo Forero Calderón
President

Sr. Juan Miguel Gandarias Zúñiga
Vicepresident

Sra. Teresa María Cubas Méndez *

Consellera

Sr. Eugenio Solla Tomé
Conseller

Sr. Juan Carlos Genestal Martínez
Conseller

Sra. Laura Comas de Alarcón
Consellera

Sra. Cristina Rembado Thomas
Consellera

Sra. María Isabel Cabral de Abreu
Castelo Branco
Consellera

Sra. Belén Martín Sanz
Consellera

** Conforme al que disposa l'article 253.2 de la LSC, es fa constar que la Sra. Teresa María Cubas Méndez no signa la present diligència per raó de la seva mort.*