

Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.

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

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

Opinió

Hem auditat els comptes anuals d'Albus, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

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

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

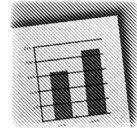
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Aspectes més rellevants de l'auditoria

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, P^o de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

Aspectes més rellevants de l'auditoria

Manera com s'han tractat a 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 a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022.

Identifiquem aquesta àrea com l'aspecte més rellevant a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.

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

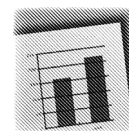
Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

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 2022, 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.

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Albus, F.I.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

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

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

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

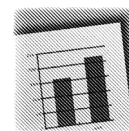
Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del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

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

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

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

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid

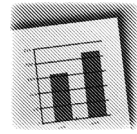


Albus, F.I.

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

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

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid

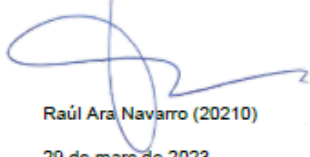


Albus, F.I.

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

Descriuim 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)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 N.ºm.2023/02617

.....
Informe de auditoria de comptes subjecte
a la norma de auditoria de comptes
espanyols o informe global
.....



Albus, F.I.

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

ACTIU	2022	2021
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	510 821 955,26	674 234 786,79
Deutors	19 001 594,40	17 548 698,74
Cartera d'inversions financeres	428 896 540,92	541 882 403,79
Cartera interior	47 478 994,94	18 181 090,16
Valors representatius de deute	29 479 191,57	18 181 090,16
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	17 999 803,37	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	381 619 322,93	524 181 281,84
Valors representatius de deute	65 199 547,57	109 868 724,22
Instruments de patrimoni	42 794 321,13	73 796 115,32
Institucions d'Inversió Col·lectiva	273 039 735,59	339 200 351,62
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	585 718,64	1 316 090,68
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	(201 776,95)	(479 968,21)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	62 923 819,94	114 803 684,26
TOTAL ACTIU	510 821 955,26	674 234 786,79



Albus, F.I.

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

PATRIMONI I PASSIU	2022	2021
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	509 651 685,95	673 078 970,00
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	509 651 685,95	673 078 970,00
Capital	-	-
Partícips	596 536 634,54	595 596 948,20
Prima d'emissió	-	-
Reserves	-	-
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(86 884 948,59)	77 482 021,80
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	1 170 269,31	1 155 816,79
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	406 645,57	827 182,85
Passius financers	-	-
Derivats	763 623,74	328 633,94
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	510 821 955,26	674 234 786,79
COMPTE D'ORDRE	2022	2021
Comptes de compromís	131 594 461,55	345 385 517,54
Compromisos per operacions llargues de derivats	15 537 709,91	42 989 060,07
Compromisos per operacions curtes de derivats	116 056 751,64	302 396 457,47
Altres comptes d'ordre	402 288 260,93	456 542 836,13
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	402 288 260,93	456 542 836,13
Altres	-	-
TOTAL COMPTE D'ORDRE	533 882 722,48	801 928 353,67

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del balanç a 31 de desembre de 2022.



Albus, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

	2022	2021
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(4 575 386,69)</u>	<u>(5 839 378,96)</u>
Comissió de gestió	(4 025 648,28)	(5 115 999,93)
Comissió de depositari	(313 250,54)	(417 795,66)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(236 487,87)	(305 583,37)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(4 575 386,69)	(5 839 378,96)
Ingressos financers	17 517 811,12	7 377 991,57
Despeses financeres	(41 054,25)	(60 211,43)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(85 765 304,54)</u>	<u>21 239 147,53</u>
Per operacions de la cartera interior	(964 099,04)	(314 624,46)
Per operacions de la cartera exterior	(84 801 205,50)	21 553 771,99
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	443 449,58	1 789 903,91
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(14 464 463,81)</u>	<u>53 207 088,79</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(7 240 828,59)	71 004,02
Resultats per operacions de la cartera exterior	12 910 624,05	46 135 712,90
Resultats per operacions amb derivats	(20 342 234,78)	6 575 651,47
Altres	207 975,51	424 720,40
Resultat financer	(82 309 561,90)	83 553 920,37
Resultat abans d'impostos	(86 884 948,59)	77 714 541,41
Impost sobre beneficis	-	(232 519,61)
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>(86 884 948,59)</u>	<u>77 482 021,80</u>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Albus, F.I.

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

A 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

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

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

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

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Albus, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2021

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	77 482 021,80
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 reconegudes	77 482 021,80

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Particips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2020	844 245 470,02	-	-	(60 711 295,75)	-	-	783 534 174,27
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	844 245 470,02	-	-	(60 711 295,75)	-	-	783 534 174,27
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	77 482 021,80	-	-	77 482 021,80
Aplicació del resultat de l'exercici	(60 711 295,75)	-	-	60 711 295,75	-	-	-
Operacions amb particips							
Subscripcions	168 893 892,44	-	-	-	-	-	168 893 892,44
Devolucions	(356 831 118,51)	-	-	-	-	-	(356 831 118,51)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2021	595 596 948,20	-	-	77 482 021,80	-	-	673 078 970,00



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

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

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

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

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

- Classe Platinum: engloba els partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons als registres de la CNMV i a tots els que se 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.

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

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

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

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

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial Decret 1082/2012, de 13 de juliol, i modificacions successives, pel qual s'aprova el Reglament de desplaçament de la Llei 35/2003 i successives



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

modificacions, d'institucions d'inversió col·lectiva. Els aspectes principals d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

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

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

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

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

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

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament tal com es detalla a continuació:



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	Extra	Platinum	Cartera
Comissió de gestió	0,875%	0,60%	0,43% (*)
Comissió de dipòsit	0,075%	0,05%	0,02%

(*) Durant el període comprès entre l'1 de gener del 2021 i el 28 de març del 2021 la comissió de gestió per a la Classe Cartera va ser del 0,50%. Durant el període comprès entre el 29 de març del 2021 fins al 31 de desembre del 2022 la comissió de gestió per a la Classe Cartera ha estat del 0,43%.

Durant l'exercici 2022 i 2021, la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscriïtes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

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

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

b) Gestió del risc

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

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

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



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

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

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que en garanteixin la solvència i la liquiditat. 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 als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:
 - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:
 - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
 - Risc d'spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
 - Risc de tipus de canvi: la inversió en actius anomenats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
 - Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.

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

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

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

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

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

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

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

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general. les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en què aquest conflicte bèl·lic impacti a la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir amb fiabilitat a la data de formulació dels presents comptes anuals.

2. Bases de presentació dels comptes anuals



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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, i s'han aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, a fi de mostrar la imatge fidel de el seu patrimoni, la situació financera i els resultats.

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

Els comptes anuals a 31 de desembre de 2022 es presenten atenent l'estructura i els principis comptables establerts a la normativa vigent de la CNMV.

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

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021.

d) Estimacions comptables i correcció d'errades

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

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

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'hagin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

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

a) Principi d'empresa en funcionament

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

b) Principi de la meritació

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

c) Deutors

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

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

Les pèrdues per deteriorament del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat al moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés al compte de pèrdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

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

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



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Accions o participacions d'altres institucions d'inversió col·lectiva: el valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o el valor de cotització del dia de referència. En cas que per al dia de referència no es calculés un valor liquidatiu, s'utilitza el darrer valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, si escau, valors liquidadors estimats.

- Derivats: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

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

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

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

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

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

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

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

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

f) Instruments de patrimoni

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

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

g) Valors representatius de deute



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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

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

i) Operacions de permuta financera

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

Als epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten com a conseqüència de canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

es registra a l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el saldo, del balanç, fins a la data de la liquidació.

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

j) Moneda estrangera

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

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

k) Valor liquidatiu de las participacions

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

m) Impost sobre beneficis

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

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

Els drets que cal compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que es puguin compensar es registren a l'epígraf de "Comptes d'ordre - Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Dipòsits de garantia	4 457 615,99	8 464 909,58
Administracions Públiques deutores	13 856 114,84	8 399 358,64
Operacions pendents de liquidar	680 327,51	684 430,52
Altres	7 536,06	-
	19 001 594,40	17 548 698,74

El capítol "Dipòsits de garantia" a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull els imports registrats per garantir els futurs financers a Cecabank, SA

El capítol d'Administracions Públiques deutores a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2021 i 2020 recull l'import dels dividendes pendents de cobrament.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditores	58 993,80	352 182,96
Operacions pendents de liquidar	-	6 676,24
Altres	347 651,77	468 323,65
	406 645,57	827 182,85

El capítol d'Administracions Públiques creditores a 31 de desembre de 2022 i 2021 es desglossa tal com segueix:

	2022	2021
Altres retencions	58 993,80	119 663,35
Impost sobre beneficis meritat a l'exercici	-	232 519,61



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

2022	2021
58 993,80	352 182,96

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 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, a 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
Cartera interior	47 478 994,94	18 181 090,16
Valors representatius de deute	29 479 191,57	18 181 090,16
Dipòsits en Entitats de Crèdit	17 999 803,37	-
Cartera exterior	381 619 322,93	524 181 281,84
Valors representatius de deute	65 199 547,57	109 868 724,22
Instruments de patrimoni	42 794 321,13	73 796 115,32
Institucions de Inversió Col·lectiva	273 039 735,59	339 200 351,62
Derivats	585 718,64	1 316 090,68
Interessos de la cartera d'inversió	(201 776,95)	(479 968,21)
	428 896 540,92	541 882 403,79

Als 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, a 31 de desembre de 2022. Als 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, a 31 de desembre del 2021.

A 31 de desembre de 2022 i 2021 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, SA

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021 es mostra a continuació:



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	2022	2021
Comptes al Dipositari	52 673 263,65	69 024 759,64
Comptes en euros	12 830 745,11	40 361 111,96
Comptes en divisa	39 842 518,54	28 663 647,68
Altres comptes de tresoreria	10 250 556,29	45 778 924,62
Altres comptes de tresoreria en euros	10 250 556,29	45 778 924,62
	62 923 819,94	114 803 684,26

Durant els exercicis 2022 i 2021, el tipus d'interès de remuneració dels comptes al Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes al Dipositari" del Fons a 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts a Cecabank, SA

El detall del capítol "Altres comptes de tresoreria" del Fons a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull el saldo mantingut a CaixaBank, SA

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

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

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

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2021 s'ha obtingut de la manera següent:



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	Classe Cartera	Classe Extra	Classe Platinum
Patrimoni atribuït a partícips	<u>147 164 648,80</u>	<u>353 583 833,97</u>	<u>172 330 487,23</u>
Nombre de participacions emeses	<u>20 885 879,87</u>	<u>36 613 169,49</u>	<u>15 694 168,02</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>7,03</u>	<u>9,66</u>	<u>10,98</u>
Nombre de partícips	<u>1 746</u>	<u>1 794</u>	<u>150</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 es recull a l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

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

A 31 de desembre de 2022 i 2021 no hi ha participacions significatives.

9. Comptes de compromís

Als Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons a 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Pèrdues fiscals a compensar	<u>402 288 260,93</u>	<u>456 542 836,13</u>
	<u>402 288 260,93</u>	<u>456 542 836,13</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, 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, i s'ha subjecte en aquest impost un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst a 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 2022 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, i s'admet la compensació de la totalitat sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros .

La base imposable de l'exercici s'incorporarà a l'import de les bases imposables negatives pendents de compensar d'exercicis anteriors, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'impost sobre beneficis.



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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 a què el Fons està subjecte no es poden considerar definitives fins que no han estat inspeccionades per les autoritats fiscals o han transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos a què està subjecte dels darrers quatre exercicis.

No hi ha contingències significatives que es puguin derivar d'una revisió per les autoritats fiscals.

12. Altre informació

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

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

Pel que fa a l'operativa que realitza amb el Dipositari, a la Nota de Tresoreria s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest a 31 de desembre de 2022 i 2021. Adicionalment, a l'Annex I es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb aquest, a 31 de desembre de 2022.

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

Els honoraris percebuts per PriceWaterhouseCoopers Auditores, SL per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 9 milers d'euros, a cada exercici.

13. Fets Posteriors



Albus, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Des del tancament de l'exercici a 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats anteriorment.



Albus, F.I.

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

(Expressat en euros)

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



Albus, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	366 214,45	(34 786,48)	348 091,79	(18 122,66)	IT0004644735
DEUTE AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	208 557,74	(1 079,36)	184 813,05	(23 744,69)	AT0000A1ZGE4
DEUTE BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	547 352,69	(5 855,35)	519 331,78	(28 020,91)	BE0000334434
DEUTE BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	571 320,12	(5 120,71)	515 037,07	(56 283,05)	BE0000341504
DEUTE DEUTSCHLAND 0,017 2032-02-15	EUR	199 664,83	28,09	159 078,39	(40 586,44)	DE0001102580
DEUTE FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	303 513,71	(1 147,61)	270 579,34	(32 934,37)	FI4000278551
DEUTE FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1 660 452,76	(43 956,29)	1 572 445,41	(88 007,35)	FR0011317783
DEUTE FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1 291 437,87	(91 070,49)	1 280 314,77	(11 123,10)	FR0011486067
DEUTE FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	1 103 461,07	(70 627,31)	1 052 343,34	(51 117,73)	FR0011962398
DEUTE FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1 395 602,16	(57 424,34)	1 279 348,79	(116 253,37)	FR0012938116
DEUTE FRECH TREASURY 0,500 2029-05-25	EUR	541 541,48	2 508,94	516 274,28	(25 267,20)	FR0013407236
DEUTE EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	211 968,66	(3 432,21)	185 596,46	(26 372,20)	IE00BDH DPR44
DEUTE AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	238 086,13	(9 916,34)	221 813,11	(16 273,02)	AT0000A1FAP5
DEUTE EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	238 367,34	(5 543,40)	220 758,46	(17 608,88)	IE00BV8C9418
DEUTE PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	214 326,57	(4 447,55)	195 891,84	(18 434,73)	PTOTEVOE0018
DEUTE ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	938 098,18	(57 034,56)	914 632,17	(23 466,01)	IT0005001547
DEUTE ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	381 232,71	12 335,68	370 692,83	(10 539,88)	IT0005090318
DEUTE ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	875 284,27	4 856,15	839 586,00	(35 698,27)	IT0005127086
DEUTE ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	1 176 902,67	63 389,71	1 168 160,29	(8 742,38)	IT0005215246
DEUTE ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	548 851,09	(5 107,74)	473 046,44	(75 804,65)	IT0005274805
DEUTE ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	4 988 749,52	21 662,86	4 986 164,21	(2 585,31)	IT0005325946
DEUTE ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	814 402,01	(15 853,67)	728 655,92	(85 746,09)	IT0005340929
LETRAS ITALY 1,738 2023-02-28	EUR	5 972 309,97	11 286,58	5 973 012,99	703,02	IT0005505083
DEUTE HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	436 897,30	(46 185,69)	400 484,11	(36 413,19)	NL0000102317
DEUTE HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	187 257,41	(5 565,19)	168 231,20	(19 026,21)	NL0011819040
DEUTE HOLLAND -0,185 2031-07-15	EUR	305 625,21	(841,18)	236 958,93	(68 666,28)	NL00150006U0



Albus, F.I.

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

(Expressat en euros)

	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Cartera Exterior						
DEUTE PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	582 821,20	(28 131,23)	555 984,64	(26 836,56)	PTOTEKOE0011
DEUTE EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	341 021,37	(4 347,75)	273 673,37	(67 348,00)	IE00BFZRQ242
TOTALS Deute públic		26 641 320,49	(381 406,44)	25 611 000,98	(1 030 319,51)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	391 044,68	4 686,28	362 767,43	(28 277,25)	XS1874122770
BONS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	214 560,84	78 214,72	110 761,96	(103 798,88)	BE6320935271
BONS DT INT FIN 1,500 2028-04-03	EUR	366 764,18	5 417,83	360 751,40	(6 012,78)	XS1382791975
BONS BSAN 3,250 2026-04-04	EUR	1 137 517,53	(29 235,52)	1 022 905,66	(114 611,87)	XS1384064587
BONS TOTAL FINA 2,710 2099-05-05	EUR	1 458 687,87	(24 746,10)	1 437 277,54	(21 410,33)	XS1501167164
BONS ENEL 2,500 2078-11-24	EUR	1 222 579,14	(14 186,86)	1 191 109,96	(31 469,18)	XS1713463716
BONS GRAND CITY PROP 1,500 2027-02-22	EUR	323 105,66	8 091,22	308 375,55	(14 730,11)	XS1781401085
BONS COCACOLA 1,630 2035-03-09	EUR	167 830,46	3 355,65	159 976,87	(7 853,59)	XS1197833137
BONS TELEFONICA NL 3,880 2066-09-22	EUR	1 290 935,08	(6 013,24)	1 109 252,97	(181 682,11)	XS1795406658
BONS THERMO FISHER 2,000 2025-04-15	EUR	609 443,74	6 298,86	583 718,09	(25 725,65)	XS1142279782
BONS AT&T 2,350 2029-09-05	EUR	418 616,69	(1 826,12)	365 905,02	(52 711,67)	XS1907120791
BONS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	386 611,36	3 001,09	336 808,50	(49 802,86)	XS1909057645
BONS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	538 569,91	(6 985,67)	514 537,66	(24 032,25)	XS1951220596
BONS MCDONALDS 1,600 2031-03-15	EUR	435 148,78	6 681,79	419 858,79	(15 289,99)	XS1963745234
BONS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	398 996,50	(24 753,45)	378 473,07	(20 523,43)	XS2053052895
BONS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	913 226,99	5 824,12	915 075,33	1 848,34	XS2067135421
BONS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	1 399 071,67	13 881,71	1 268 030,59	(131 041,08)	XS2104051433
BONS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	607 278,67	(1 256,08)	586 011,79	(21 266,88)	XS1795406575
BONS ELECTRICITE DE 3,380 2099-09-15	EUR	1 689 305,37	15 419,93	1 164 410,21	(524 895,16)	FR0013534336
BONS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	512 961,49	1 650,16	502 552,12	(10 409,37)	DE000A3LBMV2
BONS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	296 465,97	3 261,81	254 726,13	(41 739,84)	DE000A3MQS64
BONS ELECTRICITE DE 4,130 2027-03-25	EUR	422 153,31	11 239,40	403 441,34	(18 711,97)	FR0011225143
BONS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	796 490,95	4 238,74	765 393,15	(31 097,80)	FR0012949923
BONS VEOLIA 1,000 2025-04-03	EUR	568 740,01	6 822,04	566 038,19	(2 701,82)	FR0013248507
BONS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	315 981,71	2 822,57	282 070,58	(33 911,13)	FR0013367612



Albus, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	587 950,54	5 045,72	570 468,32	(17 482,22)	XS1372839214
BONS ESSILORLUXOTTIC 0,500 2028-06-05	EUR	345 586,78	3 373,40	344 377,81	(1 208,97)	FR0013516077
BONS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	585 880,18	3 240,34	546 001,34	(39 878,84)	XS2168478068
BONS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	249 473,84	462,44	238 704,46	(10 769,38)	FR0013534484
BONS SOCIETE GENERAL 0,880 2028-09-22	EUR	501 018,19	3 770,12	507 197,24	6 179,05	FR0013536661
BONS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	237 962,12	249,36	235 593,16	(2 368,96)	FR0014001EW8
BONS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	647 037,06	4 329,68	588 969,46	(58 067,60)	FR0014006NI7
BONS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	558 736,62	2 373,88	506 140,44	(52 596,18)	PTEDPKOM0034
BONS PEPSICO INC 2,630 2026-04-28	EUR	832 697,23	9 238,97	789 123,99	(43 573,24)	XS1061714165
BONS CARLSBERG A/S 2,500 2024-05-28	EUR	809 602,30	8 722,48	793 191,93	(16 410,37)	XS1071713470
BONS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	205 067,57	52 489,36	121 034,22	(84 033,35)	FR0013428489
BONS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	1 302 860,15	322,81	1 253 681,59	(49 178,56)	XS2436160779
BONS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	601 067,07	(688,93)	510 695,95	(90 371,12)	XS2343340852
BONS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	358 984,24	4 791,35	325 786,57	(33 197,67)	XS2344735811
BONS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	344 605,55	7 527,97	303 809,62	(40 795,93)	XS2347367018
BONS ABN AMRO BANK 0,500 2029-09-23	EUR	470 793,37	3 603,54	472 311,16	1 517,79	XS2389343380
BONS TELEFONICA NL 2,880 2099-02-24	EUR	600 751,05	18 962,68	487 568,99	(113 182,06)	XS2410367747
BONS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	310 141,33	2 974,63	287 062,71	(23 078,62)	XS2411241693
BONS GM FINL CO 0,850 2026-02-26	EUR	418 222,07	127 762,70	262 869,38	(155 352,69)	XS2125145867
BONS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	1 095 184,40	7 239,03	954 117,42	(141 066,98)	XS2434702424
BONS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	537 676,03	2 516,65	445 427,56	(92 248,47)	XS2317069685
BONS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	152 221,91	1 208,06	151 148,19	(1 073,72)	XS2463505581
BONS BSAN 1,730 2024-05-05	EUR	910 696,25	294,47	911 085,19	388,94	XS2476266205
BONS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	394 386,41	24 263,12	356 318,93	(38 067,48)	XS2480958904
BONS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	189 315,65	3 198,35	180 361,25	(8 954,40)	XS2484587048
BONS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	569 009,28	5 350,27	557 662,40	(11 346,88)	XS2485162163
BONS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	371 429,82	5 852,12	370 265,39	(1 164,43)	XS2490471807
BONS CARLSBERG A/S 3,250 2025-10-12	EUR	499 920,13	3 598,81	496 475,33	(3 444,80)	XS2545263399
BONS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	742 460,34	656,79	740 498,88	(1 961,46)	XS2413696761



Albus, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
BONS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	234 657,84	2 423,02	230 065,45	(4 592,39)	XS2265360359
BONS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	202 654,99	659,42	195 977,39	(6 677,60)	XS2558916693
BONS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	378 591,94	37 122,10	268 971,87	(109 620,07)	XS2176560444
BONS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	239 430,94	1 143,00	235 027,01	(4 403,93)	XS2177580508
BONS BSAN 1,130 2027-06-23	EUR	609 561,34	312,38	535 572,81	(73 988,53)	XS2194370727
BONS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	802 093,72	1 839,46	735 692,81	(66 400,91)	XS2200150766
BONS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	474 432,63	1 527,54	408 867,25	(65 565,38)	XS2225157424
BONS NOV FIN 1,428 2028-09-23	EUR	365 631,10	3 141,10	327 142,70	(38 488,40)	XS2235996217
BONS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	357 983,12	2 430,11	302 669,64	(55 313,48)	XS2340236327
BONS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	300 043,81	85 757,99	138 116,13	(161 927,68)	XS2261215011
BONS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	339 702,12	2 779,33	288 638,10	(51 064,02)	XS2321466133
BONS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	333 111,79	2 372,16	127 109,24	(206 002,55)	XS2271225281
BONS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	761 505,25	8 479,33	737 715,52	(23 789,73)	XS2281342878
BONS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	795 479,27	12 866,78	601 267,09	(194 212,18)	XS2293060658
BONS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	698 581,09	3 500,97	566 489,47	(132 091,62)	XS2297549391
BONS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	401 987,61	2 103,72	341 909,12	(60 078,49)	XS2310118976
BONS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	276 250,55	3 498,96	293 371,86	17 121,31	XS2314312179
BONS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	250 008,98	31 047,21	349 872,08	99 863,10	XS2125914833
BONS IBER INTL 1,870 2099-04-28	EUR	358 827,44	5 118,42	357 212,22	(1 615,22)	XS2244941063
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		40 493 361,57	592 758,05	36 719 866,54	(3 773 495,03)	
Emissions avalades						
EMISIONS FRECH TREASURY -0,411 2026-02-25	EUR	2 043 599,32	(17 452,03)	1 828 780,45	(214 818,87)	FR0014000UG9
EMISIONS EUROPEAN COMMUN -0,169 2035-07-04	EUR	512 469,78	(1 799,92)	336 005,84	(176 463,94)	EU000A285VM2
EMISIONS EUROPEAN COMMUN -0,608 2025-11-04	EUR	380 354,52	(4 895,84)	345 200,87	(35 153,65)	EU000A284451
EMISIONS EUROPEAN COMMUN -0,397 2030-10-04	EUR	467 117,82	(4 035,63)	358 692,89	(108 424,93)	EU000A283859
TOTALS Emissions avalades		3 403 541,44	(28 183,42)	2 868 680,05	(534 861,39)	
Accions admeses cotització						
ACCIONS PRUDENTIAL	GBP	2 571 038,02	-	2 593 619,97	22 581,95	GB0007099541
ACCIONS SIEMENS	EUR	3 063 598,94	-	2 878 008,00	(185 590,94)	DE0007236101



Albus, F.I.

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

(Expressat en euros)

	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Cartera Exterior						
ACCIONS NOVO NORDISK	DKK	2 758 499,90	-	3 216 562,22	458 062,32	DK0060534915
ACCIONS SANOFI	EUR	2 754 258,35	-	2 731 136,00	(23 122,35)	FR0000120578
ACCIONS PERNOD	EUR	2 694 665,01	-	2 793 000,00	98 334,99	FR0000120693
ACCIONS LVMH MOET HENNE	EUR	2 627 016,44	-	2 855 580,00	228 563,56	FR0000121014
ACCIONS NESTLE	CHF	2 462 027,58	-	2 656 757,96	194 730,38	CH0038863350
ACCIONS EUROAPI	EUR	160 323,67	-	24 500,65	(135 823,02)	FR0014008VX5
ACCIONS UNIVERSAL MUSIC	EUR	2 264 109,62	-	3 014 089,00	749 979,38	NL0015000IY2
ACCIONS RIOTINTO	GBP	3 180 160,17	-	3 190 491,98	10 331,81	GB0007188757
ACCIONS BP PLC	GBP	2 464 847,02	-	2 905 638,51	440 791,49	GB0007980591
ACCIONS ZENECA	GBP	2 475 941,96	-	2 896 746,84	420 804,88	GB0009895292
ACCIONS LINDE PLC	EUR	1 691 192,24	-	2 687 960,00	996 767,76	IE00BZ12WP82
ACCIONS ENEL	EUR	3 299 720,36	-	2 872 130,00	(427 590,36)	IT0003128367
ACCIONS PROSUS NV	EUR	2 929 255,04	-	2 964 700,00	35 444,96	NL0013654783
ACCIONS BNP	EUR	2 571 594,60	-	2 513 400,00	(58 194,60)	FR0000131104
TOTALS Accions admeses cotització		39 968 248,92	-	42 794 321,13	2 826 072,21	
Accions i participacions Directiva						
ETF DB X-TRACKERS	JPY	8 875 541,27	-	9 147 843,32	272 302,05	LU0274209740
ETF DB X-TRACKERS	EUR	14 153 070,04	-	15 016 870,00	863 799,96	LU0274209237
ETN CONCEPT FUND	USD	6 560 782,75	-	5 141 776,82	(1 419 005,93)	IE00BZ036H21
ETF XTRACKERS IE PL	USD	30 469 011,04	-	27 025 172,59	(3 443 838,45)	IE00BTJRM35
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3 046 480,88	-	2 969 272,00	(77 208,88)	IE00BQN1K901
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	29 716 199,64	-	31 152 973,05	1 436 773,41	IE00BD1F4M44
ETF STATE STREET UK	USD	71 342 347,59	-	62 519 034,05	(8 823 313,54)	IE00B6YX5C33
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	53 846 909,03	-	80 054 196,83	26 207 287,80	IE00B5BMR087
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2 537 206,55	-	2 546 985,00	9 778,45	IE00B5377D42
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2 542 373,56	-	2 578 796,00	36 422,44	IE00B52SF786
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	766 466,48	-	689 040,00	(77 426,48)	IE00B3F81R35
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	3 071 583,12	-	2 860 999,29	(210 583,83)	IE00B1FZS467
ETN ISHARES ETFS/IR	USD	1 030 634,79	-	871 747,40	(158 887,39)	IE0032895942



Albus, F.I.

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

(Expressat en euros)

	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Cartera Exterior						
ETF BARCLAYS DE	EUR	6 093 472,48	-	6 457 461,00	363 988,52	DE0006289309
		234 052				
TOTALS Accions i participacions Directiva		079,22	-	249 032 167,35	14 980 088,13	
Accions i participacions no Directiva						
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	24 102 904,80	-	24 007 568,24	(95 336,56)	JP3027630007
TOTALS Accions i participacions no Directiva		24 102 904,80	-	24 007 568,24	(95 336,56)	
		368 661				
TOTAL Cartera Exterior		456,44	183 168,19	381 033 604,29	12 372 147,85	



Albus, F.I.

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

(Expressat en euros)

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



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Deute públic						
BONS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	613 254,05	878,28	609 106,42	(4 147,63)	ES0000012F76
BONS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	1 646 023,13	(15 657,80)	1 650 465,41	4 442,28	ES00000128O1
BONS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1 096 277,08	(11 074,92)	1 104 898,41	8 621,33	ES00000128P8
BONS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1 038 497,63	(3 860,15)	1 108 683,68	70 186,05	ES0000012A89
BONS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	961 509,11	(18 849,30)	985 626,87	24 117,76	ES00000126Z1
BONS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1 725 917,44	(9 415,71)	1 767 877,61	41 960,17	ES0000012B39
BONS TESORO PUBLICO .1 2031-04-30	EUR	385 466,50	1 020,30	385 148,19	(318,31)	ES0000012H41
BONS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2 260 807,16	(144 477,06)	2 294 916,19	34 109,03	ES0000101602
BONS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1 647 828,92	(97 389,70)	1 677 918,74	30 089,82	ES0001351396
BONS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	151 311,73	(933,38)	152 470,44	1 158,71	ES0000012A97
BONS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	487 783,78	(55 631,54)	495 110,91	7 327,13	ES00000123X3
BONS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	591 849,47	(41 655,18)	605 168,60	13 319,13	ES00000124W3
TOTALS Deute públic		12 606 526,00	(397 046,16)	12 837 391,47	230 865,47	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS BANKINTER .1.25 2022-12-23	EUR	499 150,57	227,56	495 906,93	(3 243,64)	ES0213679OF4
BONS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	899 621,12	1 430,83	898 355,51	(1 265,61)	ES0213679JR9
BONS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	395 155,46	1 901,62	392 452,46	(2 703,00)	ES0239140025
BONS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2 298 469,82	(4 871,22)	2 345 395,88	46 926,06	ES0224244089
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		4 092 396,97	(1 311,21)	4 132 110,78	39 713,81	
Emissions avalades						
BONS FADE .5 2023-03-17	EUR	1 195 980,91	7 826,77	1 211 587,91	15 607,00	ES0378641312
TOTALS Emissions avalades		1 195 980,91	7 826,77	1 211 587,91	15 607,00	
TOTAL Cartera Interior		17 894 903,88	(390 530,60)	18 181 090,16	286 186,28	



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Deute públic						
BONS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	582 821,20	(18 805,63)	611 774,79	28 953,59	PTOTEKOE0011
BONS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	341 021,37	(268,93)	337 735,05	(3 286,32)	IE00BFZRQ242
BONS EIRE .9 2028-05-15	EUR	211 968,66	(2 062,45)	216 232,70	4 264,04	IE00BDHDPR44
BONS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	1 830 708,06	(50 745,37)	1 828 079,71	(2 628,35)	FR0012938116
BONS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	1 103 461,07	(54 292,50)	1 122 223,53	18 762,46	FR0011962398
BONS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	1 948 312,18	(105 852,37)	1 963 879,81	15 567,63	FR0011486067
BONS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	397 815,47	(72 724,74)	398 037,79	222,32	FR0000571044
BONS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	880 141,81	(4 872,04)	916 001,27	35 859,46	BE0000341504
BONS EIRE 1 2026-05-15	EUR	662 131,51	(10 134,94)	676 492,05	14 360,54	IE00BV8C9418
BONS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	436 897,30	(31 541,54)	454 395,96	17 498,66	NL0000102317
BONS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	632 248,48	(36 783,58)	657 957,25	25 708,77	FR0011317783
BONS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	1 097 702,19	6 859,19	1 084 363,20	(13 338,99)	IT0005274805
BONS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	303 513,71	(742,42)	314 811,15	11 297,44	FI4000278551
BONS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	536 419,35	(4 802,02)	536 648,60	229,25	PTOTEROE0014
BONS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	751 852,02	(5 875,72)	777 611,67	25 759,65	BE0000334434
BONS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	187 257,41	(3 767,36)	186 727,25	(530,16)	NL0011819040
BONS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	814 402,01	(10 029,37)	878 730,42	64 328,41	IT0005340929
BONS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	2 292 785,41	(16 294,57)	2 302 903,51	10 118,10	IT0005244782
BONS ITALY .65 2023-10-15	EUR	1 788 892,06	74 595,10	1 858 056,40	69 164,34	IT0005215246
BONS ITALY 2 2025-12-01	EUR	1 770 461,36	8 958,19	1 895 158,28	124 696,92	IT0005127086
BONS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	953 081,78	23 937,84	1 022 708,42	69 626,64	IT0005090318
BONS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	1 496 489,95	(62 283,05)	1 551 638,82	55 148,87	IT0005001547
BONS HOLLAND 2031-07-15	EUR	305 625,21	(276,00)	301 251,00	(4 374,21)	NL00150006U0
BONS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	1 339 541,91	(98 353,25)	1 407 939,28	68 397,37	IT0004644735
BONS AUSTRIA 1.2 2025-10-20	EUR	238 086,13	(7 185,20)	242 143,47	4 057,34	AT0000A1FAP5
BONS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	208 557,74	(471,08)	217 079,60	8 521,86	AT0000A1ZGE4
BONS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	857 306,27	(11 835,82)	927 148,97	69 842,70	PTOTEVOE0018
TOTALS Deute públic		23 969 501,62	(495 649,63)	24 687 729,95	718 228,33	



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Renda fixa privada cotitzada						
BONS ORANGE SA 2.375 2022-04-15	EUR	1 262 320,51	1 025,75	1 271 139,62	8 819,11	FR0013413887
BONS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	698 581,09	3 301,99	685 600,95	(12 980,14)	XS2297549391
BONS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	572 661,38	3 813,65	566 182,06	(6 479,32)	XS2307853098
BONS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	401 987,61	2 565,90	400 732,40	(1 255,21)	XS2310118976
BONS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	687 241,62	2 105,32	680 928,70	(6 312,92)	XS2311407352
BONS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	1 149 476,41	4 071,85	1 129 204,97	(20 271,44)	XS2314312179
BONS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	1 040 177,00	5 602,76	1 034 058,78	(6 118,22)	XS2317069685
BONS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	492 349,49	8 170,33	459 648,99	(32 700,50)	XS2288109676
BONS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	591 845,64	1 192,74	586 330,75	(5 514,89)	AT0000A2RAA0
BONS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	802 093,72	2 261,60	813 818,67	11 724,95	XS2200150766
BONS STELLANTIS .625 2027-03-30	EUR	712 467,64	2 413,96	697 667,26	(14 800,38)	XS2325733413
BONS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	895 115,34	567,73	894 694,51	(420,83)	FR0014006NI7
BONS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	356 178,87	1 913,46	349 440,62	(6 738,25)	DE000A289XG8
BONS GROUPAMA SA 6.375 2022-05-28	EUR	3 278 261,76	(4 058,91)	3 401 845,90	123 584,14	FR0011896513
BONS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	330 914,92	(228,62)	341 989,01	11 074,09	FR0012444750
BONS ELECTRICITE DE 4 2022-10-04	EUR	745 254,71	4 784,95	744 490,73	(763,98)	FR0013367612
BONS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1 195 394,77	63,42	1 215 540,00	20 145,23	BE6320935271
BONS E.ON .6 2032-10-01	EUR	400 758,92	570,86	399 941,50	(817,42)	XS2327420977
BONS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	921 766,10	10 434,13	978 941,38	57 175,28	XS2201857534
BONS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	225 670,58	2 866,92	221 961,25	(3 709,33)	XS2293075680
BONS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	357 983,12	2 721,75	355 512,20	(2 470,92)	XS2340236327
BONS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	1 100 292,21	(1 992,98)	1 096 733,82	(3 558,39)	XS2343340852
BONS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	200 415,72	944,96	198 727,92	(1 687,80)	XS2350756446
BONS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	902 114,93	927,87	890 410,77	(11 704,16)	XS2353182020
BONS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	1 004 832,04	1 554,84	985 623,93	(19 208,11)	XS2361358299
BONS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	814 233,23	3 754,65	816 281,91	2 048,68	XS2321526480
BONS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	299 829,54	443,40	299 173,61	(655,93)	XS2411241693
BONS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	603 190,74	9 453,37	597 275,63	(5 915,11)	XS2295333988



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
BONS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	600 751,05	1 751,46	597 207,21	(3 543,84)	XS2410367747
BONS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	795 479,27	17 248,03	763 520,67	(31 958,60)	XS2293060658
BONS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	1 106 146,86	7 646,24	1 086 639,26	(19 507,60)	XS2221845683
BONS VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	720 396,62	5 447,64	714 706,94	(5 689,68)	XS2225157424
BONS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	1 086 236,57	1 745,69	1 054 529,99	(31 706,58)	XS2226645278
BONS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	377 408,97	3 881,70	371 675,28	(5 733,69)	XS2230399441
BONS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	700 102,22	8 729,34	659 240,10	(40 862,12)	XS2261215011
BONS GRAND CITY PROP .5 2099-03-11	EUR	593 137,07	6 381,73	582 197,06	(10 940,01)	XS2271225281
BONS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	1 372 696,28	5 063,59	1 362 274,41	(10 421,87)	XS2273810510
BONS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	615 202,70	(19,11)	603 218,84	(11 983,86)	FR0013428489
BONS BARCLAYS .1.125 2022-03-22	EUR	1 341 773,27	11 354,87	1 338 562,57	(3 210,70)	XS2321466133
BONS INTESA SANPAOLO .3.928 2026-09-15	EUR	1 442 197,30	(7 448,73)	1 456 571,68	14 374,38	XS1109765005
BONS TOTAL CAPITAL S .952 2031-05-18	EUR	521 313,33	10 519,20	506 678,63	(14 634,70)	XS2176605306
BONS REPSOL ITL .4.247 2022-12-12	EUR	1 021 249,76	(1 771,39)	1 087 381,55	66 131,79	XS2186001314
BONS BSAN .1.125 2027-06-23	EUR	1 828 684,01	5 090,73	1 857 687,85	29 003,84	XS2194370727
BONS GENERALI .2.124 2030-10-01	EUR	1 063 301,92	(1 134,24)	1 055 804,69	(7 497,23)	XS2056491587
BONS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	1 249 350,24	8 625,47	1 236 729,53	(12 620,71)	XS1413581205
BONS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	1 529 400,67	3 190,55	1 537 066,53	7 665,86	PTEDPKOM0034
BONS ELECTRCPORTUGAL .1.875 2022-08-02	EUR	1 407 878,37	13 455,80	1 386 028,79	(21 849,58)	PTEDPROM0029
BONS VINCI .1.625 2029-01-18	EUR	560 891,80	35 284,22	514 915,10	(45 976,70)	FR0013397452
BONS JPMORGAN CHASE .2.875 2028-05-24	EUR	970 479,68	(24 682,77)	1 031 520,11	61 040,43	XS0935427970
BONS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	2 156 789,58	34 417,48	2 240 702,71	83 913,13	XS2125145867
BONS TELEFONICA NL .3.875 2022-09-22	EUR	1 290 935,08	(8 074,52)	1 294 314,25	3 379,17	XS1795406658
BONS BSAN .3.25 2026-04-04	EUR	1 137 517,53	(3 740,38)	1 130 945,52	(6 572,01)	XS1384064587
BONS TOTAL FINA .3.369 2022-10-06	EUR	687 062,20	(13 591,03)	707 522,55	20 460,35	XS1501166869
BONS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	3 803 077,87	6 783,77	3 981 415,20	178 337,33	XS1458408561
BONS TOTAL FINA .2.708 2022-05-05	EUR	1 458 687,87	12 902,10	1 452 269,34	(6 418,53)	XS1501167164
BONS ENEL .3.375 2022-11-24	EUR	558 338,35	(3 218,08)	550 563,08	(7 775,27)	XS1713463559
BONS ENEL .2.5 2022-11-24	EUR	830 999,29	(184,39)	829 531,79	(1 467,50)	XS1713463716



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
BONS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	2 174 912,48	(71 988,41)	2 199 232,60	24 320,12	XS0161488498
BONS ATYT 1.8 2026-09-05	EUR	2 422 105,55	(41 128,94)	2 444 835,84	22 730,29	XS1907120528
BONS ELECTRICITE DE 3.375 2099-06-15	EUR	1 704 989,22	7 059,39	1 664 770,75	(40 218,47)	FR0013534336
BONS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	300 846,64	(79,10)	295 175,64	(5 671,00)	FR00140003P3
BONS BNP .375 2027-10-14	EUR	301 052,21	31,72	298 314,19	(2 738,02)	FR00140005J1
BONS VINCI 2028-11-27	EUR	302 338,63	(121,77)	293 442,27	(8 896,36)	FR0014000PF1
BONS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	744 846,83	(7 734,54)	799 790,20	54 943,37	FR0013396520
BONS CREDIT SUISSE 1.25 2022-07-17	EUR	2 401 271,35	26 175,81	2 465 320,41	64 049,06	CH0343366842
BONS ELECTRICITE DE 1 2033-11-29	EUR	397 551,66	377,30	397 177,38	(374,28)	FR0014006UO0
BONS RICHEMONT INTER .75 2028-05-26	EUR	413 380,73	1 378,46	409 507,54	(3 873,19)	XS2170736180
BONS SOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR	898 252,99	5 368,21	898 367,90	114,91	FR0014002QE8
BONS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	696 900,03	55 536,97	1 216 597,99	519 697,96	XS2125914833
BONS ATYT 2.35 2029-09-05	EUR	1 046 541,73	252,99	1 120 284,27	73 742,54	XS1907120791
BONS CAIXABANK 3.75 2029-02-15	EUR	538 569,91	6 362,14	540 499,85	1 929,94	XS1951220596
BONS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1 448 018,22	(5 931,14)	1 470 330,28	22 312,06	XS1981823542
BONS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	1 296 738,64	80 969,07	1 224 671,68	(72 066,96)	XS2053052895
BONS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	607 278,67	(1 362,61)	622 473,87	15 195,20	XS1795406575
BONS BBVA 1 2022-01-16	EUR	1 399 071,67	14 169,27	1 398 706,03	(365,64)	XS2104051433
BONS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2 041 296,48	120 099,86	1 996 043,98	(45 252,50)	XS1781401085
BONS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	827 539,08	630,88	882 536,92	54 997,84	XS1508450688
BONS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	2 065 847,74	24 300,59	2 101 381,03	35 533,29	XS2104967695
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		78 900 245,80	421 268,77	79 844 779,69	944 533,89	
Emissions avalades						
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	467 117,82	(2 189,47)	450 042,28	(17 075,54)	EU000A283859
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	380 354,52	(2 597,96)	376 977,98	(3 376,54)	EU000A284451
BONS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	512 469,78	(937,41)	479 072,41	(33 397,37)	EU000A285VM2
BONS ICO 2027-04-30	EUR	2 007 383,96	(242,77)	2 002 772,77	(4 611,19)	XS2356033147



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
BONS CADES 2026-02-25	EUR	2 043 599,32	(9 089,14)	2 027 349,14	(16 250,18)	FR0014000UG9
TOTALS Emissions avalades		5 410 925,40	(15 056,75)	5 336 214,58	(74 710,82)	
Accions admeses cotització						
ACCIONS HEINEKEN	EUR	4 434 162,75	-	5 041 860,00	607 697,25	NL0000009165
ACCIONS SIEMENS	EUR	4 549 557,51	-	4 763 616,00	214 058,49	DE0007236101
ACCIONS ALLIANZ	EUR	4 717 489,30	-	4 983 600,00	266 110,70	DE0008404005
ACCIONS NOVO NORDISK	DKK	2 856 834,47	-	4 644 705,88	1 787 871,41	DK0060534915
ACCIONS CREDIT AGRICOLE	EUR	5 015 419,71	-	4 863 125,00	(152 294,71)	FR0000045072
ACCIONS TOTAL FINA	EUR	5 556 293,38	-	5 248 488,00	(307 805,38)	FR0000120271
ACCIONS ENGIE SA	EUR	4 561 485,82	-	4 593 942,00	32 456,18	FR0010208488
ACCIONS LLOYDS	GBP	4 809 100,90	-	4 665 135,27	(143 965,63)	GB0008706128
ACCIONS GLAXOSMITHKLIN	GBP	4 861 670,17	-	5 258 512,96	396 842,79	GB0009252882
ACCIONS LINDE PLC	EUR	3 074 894,98	-	4 896 000,00	1 821 105,02	IE00BZ12WP82
ACCIONS PROSUS NV	EUR	4 127 869,95	-	4 485 330,00	357 460,05	NL0013654783
ACCIONS STELLANTIS	EUR	2 843 435,76	-	4 565 289,60	1 721 853,84	NL00150001Q9
ACCIONS UNIVERSAL MUSIC	EUR	3 255 588,90	-	4 917 591,00	1 662 002,10	NL00150001Y2
ACCIONS ANGLO AMERICAN	GBP	4 429 214,49	-	5 535 262,26	1 106 047,77	GB00B1XZS820
ACCIONS NESTLE	CHF	4 361 306,01	-	5 333 657,35	972 351,34	CH0038863350
TOTALS Accions admeses cotització		63 454 324,10	-	73 796 115,32	10 341 791,22	
Accions i participacions Directiva						
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1 807 521,90	-	1 994 814,00	187 292,10	IE00B5377D42
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	32 311 110,32	-	37 873 286,17	5 562 175,85	IE00BD1F4M44
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	60 949 408,50	-	115 219 282,21	54 269 873,71	IE00B5BMR087
ETF DB X-TRACKERS	JPY	6 909 660,91	-	8 495 639,49	1 585 978,58	LU0274209740
ETF DB X-TRACKERS	EUR	19 319 284,94	-	23 387 475,00	4 068 190,06	LU0274209237
ETF CONCEPT FUND	USD	17 520 442,73	-	16 302 922,31	(1 217 520,42)	IE00BZ036H21
ETF XTRACKERS IE PL	USD	27 890 288,63	-	29 431 388,21	1 541 099,58	IE00BTJRM35
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3 836 015,64	-	4 148 745,00	312 729,36	IE00BQN1K901
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	766 466,48	-	803 940,00	37 473,52	IE00B3F81R35



Albus, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021
(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	18 806 878,08	-	26 760 636,00	7 953 757,92	IE00B52VJ196
ETF BARCLAYS IRELAN	USD	18 908 551,65	-	22 624 819,83	3 716 268,18	IE00B0M63730
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	1 030 634,79	-	1 033 846,46	3 211,67	IE0032895942
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1 680 482,54	-	2 089 026,00	408 543,46	IE00B52SF786
TOTALS Accions i participacions Directiva		211 736 747,11	-	290 165 820,68	78 429 073,57	
Accions i participacions no Directiva						
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	17 919 795,45	-	20 375 249,50	2 455 454,05	JP3027630007
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	25 094 708,38	-	28 659 281,44	3 564 573,06	JP3027650005
TOTALS Accions i participacions no Directiva		43 014 503,83	-	49 034 530,94	6 020 027,11	
TOTAL Cartera Exterior		426 486 247,86	(89 437,61)	522 865 191,16	96 378 943,30	



Albus, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR F SYP500M 50	USD	26 733 932,83	26 975 149,42	18/03/2022
FUTUR FUT OAT 100000	EUR	1 652 800,00	1 631 500,00	8/03/2022
FUTUR F STOXX BANKS 50	EUR	14 602 327,24	15 225 750,00	18/03/2022
TOTALS Futurs comprats		42 989 060,07	43 832 399,42	
Altres compromisos de compra				
ALTRES IIC IE00BQN1K901	EUR	3 836 015,64	4 148 745,00	
ALTRES IIC IE00B5BMR087	USD	60 949 408,50	115 219 282,21	
ALTRES IIC IE00B52SF786	EUR	1 680 482,54	2 089 026,00	
ALTRES IIC IE00B3F81R35	EUR	766 466,48	803 940,00	
ALTRES IIC IE00B0M63730	USD	18 908 551,65	22 624 819,83	
TOTALS Altres compromisos de compra		86 140 924,81	144 885 813,04	
Vendes al comptat				
Futurs venuts				
FUTUR F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	37 450 410,55	37 581 077,52	22/03/2022
FUTUR FUT EUR/JPY CME 125000JPY	JPY	52 405 972,50	52 834 523,26	14/03/2022
FUTUR FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	1 390 706,13	1 370 960,00	8/03/2022
FUTUR FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	7 133 109,89	7 146 285,36	14/03/2022
FUTUR FUT CHF 125000CHF	CHF	12 489 560,00	12 503 857,36	14/03/2022
FUTUR F BOBL 100000 FISICA	EUR	26 007 640,00	25 848 560,00	8/03/2022
FUTUR F EUROUSD FIX 125000USD	USD	165 519 058,40	165 605 829,23	14/03/2022
TOTALS Futurs venuts		302 396 457,47	302 891 092,73	
TOTALS		431 526 442,35	491 609 305,19	



Albus, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Exposició fidel de negoci i activitats principals

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics com ara l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, són guerra i inflació.

L'any va començar de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de manera acomodaticia. Dos aspectes subjacents l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als Estats Units, i la magnitud de les interrupcions a les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. A aquesta fita se li va afegir l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acabo de desestabilitzar els mercats financers en un doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada a la zona de l'euro pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc no es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menys impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, una gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% i la pujada més gran dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals han pujat tipus al llarg de l'any. A l'Eurozona, després d'una tímida aproximació al control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista a l'Eurozona és totalment diferent de l'origen dels EUA. Així, a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada.

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0%, però el seu començament de pujades es va endarrerir fins ben entrat el mes de juliol; per tant, tots els moviments s'han produït el segon semestre. .



Albus, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el peatge en forma d'alentiment econòmic. Tot i així, la recessió tan esbombada no s'ha acabat de produir i sembla que s'endarrereix el 2023. Els indicadors avançats, com l'ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, i és un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa d'atur propera a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Tot i això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a entreveure una retallada en el creixement dels preus. Dos factors hi han influït: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda a un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat semblant i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 fins a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació, fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que fa a altres àrees geogràfiques, potser la Xina ha estat la font de més volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. El seu potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat certa esperança als mercats, encara que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avenços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una finalització ràpida d'aquesta. Tot i això, sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats gaire rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades a totes les classes d'actius, però en algunes el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus d'una magnitud semblant en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit un any -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit el 2022 un -11%. En el cas europeu, els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%.

El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes a les borses s'han quedat minimitzades tot i que, per exemple, l'SP500 ha corregit el 2022 un -19,44%. En el cas europeu, l'Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com a actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% davant de l'euro i d'un 13,94% davant del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per al 2023 no ha patit canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i sobretot amb els darrers discursos i actes dels bancs centrals. Aquest cicle inflacionista no es pot donar per acabat. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment és deguda als components més volàtils però que no és extrapolable



Albus, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

a la resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com a productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar en portar els rebuts a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda una mica el mercat laboral americà i tant els lloguers com els serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit seguim pensant que el moment per a la inversió en renda variable encara està per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci tornar a corregir les borses. Mantenim un posicionament amb un focus més gran en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre del 2023.

En el cas de la renda fixa, l'escenari és diametralment diferent. Després d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt forta, no descartem que després dels darrers discursos dels bancs centrals a tancament d'aquest any hagin posat damunt la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. Per això el moviment de compra següent pot ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé la feina i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin definitivament clars.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació. La possibilitat que finalment estiguem davant d'un escenari de recessió tècnica s'anirà veient les properes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació perquè els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

Ús d'instruments financers

Atesa la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu a 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 que es reglamenta aquesta Llei i les corresponents circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

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

Despeses de R+D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2022 no hi ha hagut activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

A la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2022 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa al document a part d'informació mediambiental.



Albus, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament a 31 de desembre de 2022

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin a la memòria.