



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Albus, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Albus, F.I.

#### Aspectos más relevantes de la auditoría

#### Modo en el que se han tratado en la auditoría

##### Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

##### *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

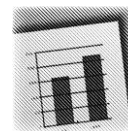
Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

##### *Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.





Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Albus, F.I.

---

#### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

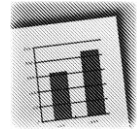
---

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

---

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

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid

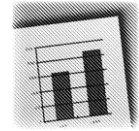


Albus, F.I.

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

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

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



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



Albus, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2022



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/03060

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



**Albus, F.I.**

**Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>674 234 786,79</b>	<b>786 179 957,60</b>
Deudores	17 548 698,74	26 696 375,67
Cartera de inversiones financieras	541 882 403,79	681 882 312,19
Cartera interior	18 181 090,16	55 163 086,56
Valores representativos de deuda	18 181 090,16	55 163 086,56
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	524 181 281,84	627 083 385,77
Valores representativos de deuda	109 868 724,22	164 745 933,39
Instrumentos de patrimonio	73 796 115,32	78 665 338,16
Instituciones de Inversión Colectiva	339 200 351,62	382 913 419,03
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 316 090,68	758 695,19
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(479 968,21)	(364 160,14)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	114 803 684,26	77 601 269,74
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>674 234 786,79</b>	<b>786 179 957,60</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.





**Albus, F.I.**

**Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>673 078 970,00</b>	<b>783 534 174,27</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	673 078 970,00	783 534 174,27
Capital	-	-
Partícipes	595 596 948,20	844 245 470,02
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	77 482 021,80	(60 711 295,75)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 155 816,79</b>	<b>2 645 783,33</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	827 182,85	872 689,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	328 633,94	1 773 093,50
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>674 234 786,79</b>	<b>786 179 957,60</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>345 385 517,54</b>	<b>580 139 186,17</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	42 989 060,07	132 910 326,80
Compromisos por operaciones cortas de derivados	302 396 457,47	447 228 859,37
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>456 542 836,13</b>	<b>396 115 032,45</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	456 542 836,13	396 115 032,45
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>801 928 353,67</b>	<b>976 254 218,62</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



**Albus, F.I.**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(Expresadas en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 839 378,96)	(9 421 010,98)
Comisión de gestión	(5 115 999,93)	(7 994 080,39)
Comisión de depositario	(417 795,66)	(654 260,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(305 583,37)	(772 670,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(5 839 378,96)</b>	<b>(9 421 010,98)</b>
Ingresos financieros	7 377 991,57	14 772 868,97
Gastos financieros	(60 211,43)	(60 054,60)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	21 239 147,53	(30 531 314,37)
Por operaciones de la cartera interior	(314 624,46)	3 093 946,46
Por operaciones de la cartera exterior	21 553 771,99	(33 625 260,83)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 789 903,91	(3 367 610,87)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	53 207 088,79	(32 104 173,90)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	71 004,02	(26 686 870,17)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	46 135 712,90	(15 293 190,62)
Resultados por operaciones con derivados	6 575 651,47	9 538 524,65
Otros	424 720,40	337 362,24
<b>Resultado financiero</b>	<b>83 553 920,37</b>	<b>(51 290 284,77)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>77 714 541,41</b>	<b>(60 711 295,75)</b>
Impuesto sobre beneficios	(232 519,61)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>77 482 021,80</b>	<b>(60 711 295,75)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.





**Albus, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

---

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	77 482 021,80
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>77 482 021,80</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>844 245 470,02</b>	-	-	<b>(60 711 295,75)</b>	-	-	<b>783 534 174,27</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>844 245 470,02</b>	-	-	<b>(60 711 295,75)</b>	-	-	<b>783 534 174,27</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	77 482 021,80	-	-	77 482 021,80
Aplicación del resultado del ejercicio	(60 711 295,75)	-	-	60 711 295,75	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	168 893 892,44	-	-	-	-	-	168 893 892,44
Reembolsos	(356 831 118,51)	-	-	-	-	-	(356 831 118,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>595 596 948,20</b>	-	-	<b>77 482 021,80</b>	-	-	<b>673 078 970,00</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



**Albus, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

---

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(60 711 295,75)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(60 711 295,75)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1 180 542 091,19</b>	-	-	<b>336 556 411,15</b>	-	-	<b>1 517 098 502,34</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 180 542 091,19</b>	-	-	<b>336 556 411,15</b>	-	-	<b>1 517 098 502,34</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(60 711 295,75)	-	-	(60 711 295,75)
Aplicación del resultado del ejercicio	336 556 411,15	-	-	(336 556 411,15)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	139 153 007,04	-	-	-	-	-	139 153 007,04
Reembolsos	(812 006 039,36)	-	-	-	-	-	(812 006 039,36)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>844 245 470,02</b>	-	-	<b>(60 711 295,75)</b>	-	-	<b>783 534 174,27</b>



**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

### **1. Actividad y gestión del riesgo**

#### a) Actividad

ALBUS, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 17 de marzo de 2009. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 3 de abril de 2009 con el número 4.121, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

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

- Clase Platinum: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la CNMV y a todos los que se suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Extra: engloba a los partícipes inscritos en dicha clase desde su creación que se suscriban a través del comercializador del Fondo.

A 3 de marzo de 2017 la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo Caixabank AM.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

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





**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	<u>Extra</u>	<u>Platinum</u>	<u>Cartera</u>
Comisión de gestión	0,875%	0,60%	0,43% (*)
Comisión de depositaría	0,075%	0,05%	0,02%

(\*) Durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 28 de marzo de 2021 la comisión de gestión para la Clase Cartera fue del 0,50%. Durante el periodo comprendido entre el 29 de marzo de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021 la comisión de gestión para la Clase Cartera ha sido del 0,43%.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 150.000 euros para la clase Extra y de 1.000.000 de euros para la clase Platinum. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Extra y de 1.000.000 de euros para la clase Platinum, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. El importe de inversión mínima a mantener para la clase Platinum no será de aplicación a los partícipes que los fueran antes del 16 de marzo de 2012. Para la clase Cartera no hay inversión mínima inicial.

### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

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



**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.

- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
  - **Riesgo en activos de renta fija:** La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
    - **Riesgo de tipo de interés:** derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.



**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ( $\lambda = 0.94$ )
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

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



**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### a) Imagen fiel

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

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

#### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la CNMV y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.





**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores



**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea



**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la CNMV, y sucesivas modificaciones.



**Albus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente





**Albus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las



**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



**Albus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

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

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

#### **4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Depósitos de garantía	8 464 909,58	16 853 312,17
Administraciones Públicas deudoras	8 399 358,64	8 790 905,93
Operaciones pendientes de liquidar	<u>684 430,52</u>	<u>1 052 157,57</u>
	<b><u>17 548 698,74</u></b>	<b><u>26 696 375,67</u></b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de los dividendos pendientes de cobro.

#### **5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Administraciones Públicas acreedoras	352 182,96	270 768,01
Operaciones pendientes de liquidar	6 676,24	7 537,85
Otros	<u>468 323,65</u>	<u>594 383,97</u>
	<b><u>827 182,85</u></b>	<b><u>872 689,83</u></b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:



**Albus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

	<b>2020</b>	<b>2020</b>
Otras retenciones	119 663,35	270 768,01
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>232 519,61</u>	<u>-</u>
	<b><u>352 182,96</u></b>	<b><u>270 768,01</u></b>

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## **6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cartera interior</b>	<b><u>18 181 090,16</u></b>	<b><u>55 163 086,56</u></b>
Valores representativos de deuda	<u>18 181 090,16</u>	<u>55 163 086,56</u>
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>524 181 281,84</u></b>	<b><u>627 083 385,77</u></b>
Valores representativos de deuda	109 868 724,22	164 745 933,39
Instrumentos de patrimonio	73 796 115,32	78 665 338,16
Instituciones de Inversión Colectiva	339 200 351,62	382 913 419,03
Derivados	1 316 090,68	758 695,19
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b><u>(479 968,21)</u></b>	<b><u>(364 160,14)</u></b>
	<b><u>541 882 403,79</u></b>	<b><u>681 882 312,19</u></b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

## **7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:



**Albus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>69 024 759,64</b>	<b>59 403 828,43</b>
Cuentas en euros	40 361 111,96	7 834 412,43
Cuentas en divisa	28 663 647,68	51 569 416,00
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>45 778 924,62</b>	<b>18 197 441,31</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	45 778 924,62	18 197 441,31
	<b><u>114 803 684,26</u></b>	<b><u>77 601 269,74</u></b>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A

## **8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Clase Extra</b>	<b>Clase Platinum</b>	<b>Clase Cartera</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>353 583 833,97</u>	<u>172 330 487,23</u>	<u>147 164 648,80</u>
Número de participaciones emitidas	<u>36 613 169,49</u>	<u>15 694 168,02</u>	<u>20 885 879,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,66</u>	<u>10,98</u>	<u>7,03</u>
Número de partícipes	<u>1 794</u>	<u>150</u>	<u>1 746</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Clase Extra</b>	<b>Clase Platinum</b>	<b>Clase Cartera</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>461 550 698,86</u>	<u>248 211 614,36</u>	<u>73 771 861,05</u>
Número de participaciones emitidas	<u>53 206 697,97</u>	<u>25 240 818,46</u>	<u>11 734 558,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,67</u>	<u>9,83</u>	<u>6,29</u>
Número de partícipes	<u>2 395</u>	<u>171</u>	<u>1 601</u>



**Albus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

### **9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

### **10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Pérdidas fiscales a compensar	<u>456 542 836,13</u>	<u>396 115 032,45</u>
	<b><u>456 542 836,13</u></b>	<b><u>396 115 032,45</u></b>

### **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.





**Albus, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

### **12. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo al 31 de diciembre de 2020.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio.



**Albus, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

---

**13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



Albus, F.I.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1 647 828,92	(97 389,70)	1 677 918,74	30 089,82	ES0001351396
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2 260 807,16	(144 477,06)	2 294 916,19	34 109,03	ES0000101602
BONOS TESORO PUBLICO .1 2031-04-30	EUR	385 466,50	1 020,30	385 148,19	(318,31)	ES0000012H41
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	613 254,05	878,28	609 106,42	(4 147,63)	ES0000012F76
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1 725 917,44	(9 415,71)	1 767 877,61	41 960,17	ES0000012B39
BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	151 311,73	(933,38)	152 470,44	1 158,71	ES0000012A97
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1 038 497,63	(3 860,15)	1 108 683,68	70 186,05	ES0000012A89
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1 096 277,08	(11 074,92)	1 104 898,41	8 621,33	ES00000128P8
BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	1 646 023,13	(15 657,80)	1 650 465,41	4 442,28	ES00000128Q1
BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	961 509,11	(18 849,30)	985 626,87	24 117,76	ES00000126Z1
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	591 849,47	(41 655,18)	605 168,60	13 319,13	ES00000124W3
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	487 783,78	(55 631,54)	495 110,91	7 327,13	ES00000123X3
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>12 606 526,00</b>	<b>(397 046,16)</b>	<b>12 837 391,47</b>	<b>230 865,47</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	395 155,46	1 901,62	392 452,46	(2 703,00)	ES0239140025
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2 298 469,82	(4 871,22)	2 345 395,88	46 926,06	ES0224244089
BONOS BANKINTER 1.25 2022-12-23	EUR	499 150,57	227,56	495 906,93	(3 243,64)	ES0213679OF4
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	899 621,12	1 430,83	898 355,51	(1 265,61)	ES0213679JR9
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 092 396,97</b>	<b>(1 311,21)</b>	<b>4 132 110,78</b>	<b>39 713,81</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	1 195 980,91	7 826,77	1 211 587,91	15 607,00	ES0378641312
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>1 195 980,91</b>	<b>7 826,77</b>	<b>1 211 587,91</b>	<b>15 607,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>17 894 903,88</b>	<b>(390 530,60)</b>	<b>18 181 090,16</b>	<b>286 186,28</b>	



Albus, F.I.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	1 496 489,95	(62 283,05)	1 551 638,82	55 148,87	IT0005001547
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	208 557,74	(471,08)	217 079,60	8 521,86	AT0000A1ZGE4
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	751 852,02	(5 875,72)	777 611,67	25 759,65	BE0000334434
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	880 141,81	(4 872,04)	916 001,27	35 859,46	BE0000341504
BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	303 513,71	(742,42)	314 811,15	11 297,44	FI4000278551
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	397 815,47	(72 724,74)	398 037,79	222,32	FR0000571044
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	632 248,48	(36 783,58)	657 957,25	25 708,77	FR0011317783
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	1 948 312,18	(105 852,37)	1 963 879,81	15 567,63	FR0011486067
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	1 103 461,07	(54 292,50)	1 122 223,53	18 762,46	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	1 830 708,06	(50 745,37)	1 828 079,71	(2 628,35)	FR0012938116
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	211 968,66	(2 062,45)	216 232,70	4 264,04	IE00BDHDPR44
BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	341 021,37	(268,93)	337 735,05	(3 286,32)	IE00BFZRQ242
BONOS AUSTRIA 1.2 2025-10-20	EUR	238 086,13	(7 185,20)	242 143,47	4 057,34	AT0000A1FAP5
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	1 339 541,91	(98 353,25)	1 407 939,28	68 397,37	IT0004644735
BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	857 306,27	(11 835,82)	927 148,97	69 842,70	PTOTEVOE0018
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	953 081,78	23 937,84	1 022 708,42	69 626,64	IT0005090318
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	1 770 461,36	8 958,19	1 895 158,28	124 696,92	IT0005127086
BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	1 788 892,06	74 595,10	1 858 056,40	69 164,34	IT0005215246
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	2 292 785,41	(16 294,57)	2 302 903,51	10 118,10	IT0005244782
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	1 097 702,19	6 859,19	1 084 363,20	(13 338,99)	IT0005274805
BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	814 402,01	(10 029,37)	878 730,42	64 328,41	IT0005340929
BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	436 897,30	(31 541,54)	454 395,96	17 498,66	NL0000102317
BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	187 257,41	(3 767,36)	186 727,25	(530,16)	NL0011819040
BONOS HOLLAND .5 2031-07-15	EUR	305 625,21	(276,00)	301 251,00	(4 374,21)	NL00150006U0
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	582 821,20	(18 805,63)	611 774,79	28 953,59	PTOTEKOE0011
BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	536 419,35	(4 802,02)	536 648,60	229,25	PTOTEROE0014
BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	662 131,51	(10 134,94)	676 492,05	14 360,54	IE00BV8C9418
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>23 969 501,62</b>	<b>(495 649,63)</b>	<b>24 687 729,95</b>	<b>718 228,33</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS ENEL 2.5 2022-11-24	EUR	830 999,29	(184,39)	829 531,79	(1 467,50)	XS1713463716



Albus, F.I.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	970 479,68	(24 682,77)	1 031 520,11	61 040,43	XS0935427970
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	1 442 197,30	(7 448,73)	1 456 571,68	14 374,38	XS1109765005
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	1 137 517,53	(3 740,38)	1 130 945,52	(6 572,01)	XS1384064587
BONOS TOTAL FINA 3.875 2022-05-18	EUR	1 249 350,24	8 625,47	1 236 729,53	(12 620,71)	XS1413581205
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	3 803 077,87	6 783,77	3 981 415,20	178 337,33	XS1458408561
BONOS TOTAL FINA 3.369 2022-10-06	EUR	687 062,20	(13 591,03)	707 522,55	20 460,35	XS1501166869
BONOS TOTAL FINA 2.708 2022-05-05	EUR	1 458 687,87	12 902,10	1 452 269,34	(6 418,53)	XS1501167164
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	1 296 738,64	80 969,07	1 224 671,68	(72 066,96)	XS2053052895
BONOS ENEL 3.375 2022-11-24	EUR	558 338,35	(3 218,08)	550 563,08	(7 775,27)	XS1713463559
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	1 529 400,67	3 190,55	1 537 066,53	7 665,86	PTEDPKOM0034
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2 041 296,48	120 099,86	1 996 043,98	(45 252,50)	XS1781401085
BONOS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	607 278,67	(1 362,61)	622 473,87	15 195,20	XS1795406575
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2022-09-22	EUR	1 290 935,08	(8 074,52)	1 294 314,25	3 379,17	XS1795406658
BONOS ATYT 1.8 2026-09-05	EUR	2 422 105,55	(41 128,94)	2 444 835,84	22 730,29	XS1907120528
BONOS ATYT 2.35 2029-09-05	EUR	1 046 541,73	252,99	1 120 284,27	73 742,54	XS1907120791
BONOS CAIXABANK 3.75 2029-02-15	EUR	538 569,91	6 362,14	540 499,85	1 929,94	XS1951220596
BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	591 845,64	1 192,74	586 330,75	(5 514,89)	AT0000A2RAA0
BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	827 539,08	630,88	882 536,92	54 997,84	XS1508450688
BONOS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	615 202,70	(19,11)	603 218,84	(11 983,86)	FR0013428489
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1 195 394,77	63,42	1 215 540,00	20 145,23	BE6320935271
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2022-07-17	EUR	2 401 271,35	26 175,81	2 465 320,41	64 049,06	CH0343366842
BONOS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	356 178,87	1 913,46	349 440,62	(6 738,25)	DE000A289XG8
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2022-05-28	EUR	3 278 261,76	(4 058,91)	3 401 845,90	123 584,14	FR0011896513
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	330 914,92	(228,62)	341 989,01	11 074,09	FR0012444750
BONOS ELECTRICITE DE 4 2022-10-04	EUR	745 254,71	4 784,95	744 490,73	(763,98)	FR0013367612
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	744 846,83	(7 734,54)	799 790,20	54 943,37	FR0013396520
BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	2 174 912,48	(71 988,41)	2 199 232,60	24 320,12	XS0161488498
BONOS ORANGE SA 2.375 2022-04-15	EUR	1 262 320,51	1 025,75	1 271 139,62	8 819,11	FR0013413887
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	1 407 878,37	13 455,80	1 386 028,79	(21 849,58)	PTEDPR0M0029
BONOS ELECTRICITE DE 3.375 2099-06-15	EUR	1 704 989,22	7 059,39	1 664 770,75	(40 218,47)	FR0013534336
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	300 846,64	(79,10)	295 175,64	(5 671,00)	FR00140003P3
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	301 052,21	31,72	298 314,19	(2 738,02)	FR00140005J1



Albus, F.I.

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VINCI  2028-11-27	EUR	302 338,63	(121,77)	293 442,27	(8 896,36)	FR0014000PF1
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR	898 252,99	5 368,21	898 367,90	114,91	FR0014002QE8
BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	895 115,34	567,73	894 694,51	(420,83)	FR0014006NI7
BONOS ELECTRICITE DE 1 2033-11-29	EUR	397 551,66	377,30	397 177,38	(374,28)	FR0014006UO0
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1 063 301,92	(1 134,24)	1 055 804,69	(7 497,23)	XS2056491587
BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	560 891,80	35 284,22	514 915,10	(45 976,70)	FR0013397452
BONOS STELLANTIS .625 2027-03-30	EUR	712 467,64	2 413,96	697 667,26	(14 800,38)	XS2325733413
BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	603 190,74	9 453,37	597 275,63	(5 915,11)	XS2295333988
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	698 581,09	3 301,99	685 600,95	(12 980,14)	XS2297549391
BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	572 661,38	3 813,65	566 182,06	(6 479,32)	XS2307853098
BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	401 987,61	2 565,90	400 732,40	(1 255,21)	XS2310118976
BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	687 241,62	2 105,32	680 928,70	(6 312,92)	XS2311407352
BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	1 149 476,41	4 071,85	1 129 204,97	(20 271,44)	XS2314312179
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	1 040 177,00	5 602,76	1 034 058,78	(6 118,22)	XS2317069685
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1 448 018,22	(5 931,14)	1 470 330,28	22 312,06	XS1981823542
BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	814 233,23	3 754,65	816 281,91	2 048,68	XS2321526480
BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	492 349,49	8 170,33	459 648,99	(32 700,50)	XS2288109676
BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	400 758,92	570,86	399 941,50	(817,42)	XS2327420977
BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	357 983,12	2 721,75	355 512,20	(2 470,92)	XS2340236327
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	1 100 292,21	(1 992,98)	1 096 733,82	(3 558,39)	XS2343340852
BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	200 415,72	944,96	198 727,92	(1 687,80)	XS2350756446
BONOS ENEL FINANCE NV  2027-06-17	EUR	902 114,93	927,87	890 410,77	(11 704,16)	XS2353182020
BONOS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	1 004 832,04	1 554,84	985 623,93	(19 208,11)	XS2361358299
BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	600 751,05	1 751,46	597 207,21	(3 543,84)	XS2410367747
BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	1 341 773,27	11 354,87	1 338 562,57	(3 210,70)	XS2321466133
BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	921 766,10	10 434,13	978 941,38	57 175,28	XS2201857534
BONOS BBVA 1 2022-01-16	EUR	1 399 071,67	14 169,27	1 398 706,03	(365,64)	XS2104051433
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	2 065 847,74	24 300,59	2 101 381,03	35 533,29	XS2104967695
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	2 156 789,58	34 417,48	2 240 702,71	83 913,13	XS2125145867
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	696 900,03	55 536,97	1 216 597,99	519 697,96	XS2125914833
BONOS RICHEMONT INTER .75 2028-05-26	EUR	413 380,73	1 378,46	409 507,54	(3 873,19)	XS2170736180
BONOS TOTAL CAPITAL SJ .952 2031-05-18	EUR	521 313,33	10 519,20	506 678,63	(14 634,70)	XS2176605306





Albus, F.I.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS REPSOL ITL 4.247 2022-12-12	EUR	1 021 249,76	(1 771,39)	1 087 381,55	66 131,79	XS2186001314
BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	225 670,58	2 866,92	221 961,25	(3 709,33)	XS2293075680
BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	802 093,72	2 261,60	813 818,67	11 724,95	XS2200150766
BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	795 479,27	17 248,03	763 520,67	(31 958,60)	XS2293060658
BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	1 106 146,86	7 646,24	1 086 639,26	(19 507,60)	XS2221845683
BONOS VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	720 396,62	5 447,64	714 706,94	(5 689,68)	XS2225157424
BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	1 086 236,57	1 745,69	1 054 529,99	(31 706,58)	XS2226645278
BONOS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	377 408,97	3 881,70	371 675,28	(5 733,69)	XS2230399441
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	700 102,22	8 729,34	659 240,10	(40 862,12)	XS2261215011
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	593 137,07	6 381,73	582 197,06	(10 940,01)	XS2271225281
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	1 372 696,28	5 063,59	1 362 274,41	(10 421,87)	XS2273810510
BONOS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	299 829,54	443,40	299 173,61	(655,93)	XS2411241693
BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	1 828 684,01	5 090,73	1 857 687,85	29 003,84	XS2194370727
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>78 900 245,80</b>	<b>421 268,77</b>	<b>79 844 779,69</b>	<b>944 533,89</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS ICO  2027-04-30	EUR	2 007 383,96	(242,77)	2 002 772,77	(4 611,19)	XS2356033147
BONOS CADES  2026-02-25	EUR	2 043 599,32	(9 089,14)	2 027 349,14	(16 250,18)	FR0014000UG9
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	512 469,78	(937,41)	479 072,41	(33 397,37)	EU000A285VM2
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	380 354,52	(2 597,96)	376 977,98	(3 376,54)	EU000A284451
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	467 117,82	(2 189,47)	450 042,28	(17 075,54)	EU000A283859
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>5 410 925,40</b>	<b>(15 056,75)</b>	<b>5 336 214,58</b>	<b>(74 710,82)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	3 255 588,90	-	4 917 591,00	1 662 002,10	NL0015000IY2
ACCIONES STELLANTIS	EUR	2 843 435,76	-	4 565 289,60	1 721 853,84	NL00150001Q9
ACCIONES PROSUS NV	EUR	4 127 869,95	-	4 485 330,00	357 460,05	NL0013654783
ACCIONES HEINEKEN	EUR	4 434 162,75	-	5 041 860,00	607 697,25	NL0000009165
ACCIONES LINDE PLC	EUR	3 074 894,98	-	4 896 000,00	1 821 105,02	IE00BZ12WP82
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	4 429 214,49	-	5 535 262,26	1 106 047,77	GB00B1XZS820
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	4 861 670,17	-	5 258 512,96	396 842,79	GB0009252882
ACCIONES LLOYDS	GBP	4 809 100,90	-	4 665 135,27	(143 965,63)	GB0008706128
ACCIONES ENGIE SA	EUR	4 561 485,82	-	4 593 942,00	32 456,18	FR0010208488
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	5 556 293,38	-	5 248 488,00	(307 805,38)	FR0000120271



Albus, F.I.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	5 015 419,71	-	4 863 125,00	(152 294,71)	FR0000045072
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	2 856 834,47	-	4 644 705,88	1 787 871,41	DK0060534915
ACCIONES ALLIANZ	EUR	4 717 489,30	-	4 983 600,00	266 110,70	DE0008404005
ACCIONES SIEMENS	EUR	4 549 557,51	-	4 763 616,00	214 058,49	DE0007236101
ACCIONES NESTLE	CHF	4 361 306,01	-	5 333 657,35	972 351,34	CH0038863350
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>63 454 324,10</b>	<b>-</b>	<b>73 796 115,32</b>	<b>10 341 791,22</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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	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 ISHARES ETFS/IR	EUR	1 807 521,90	-	1 994 814,00	187 292,10	IE00B5377D42
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	18 806 878,08	-	26 760 636,00	7 953 757,92	IE00B52VJ196
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1 680 482,54	-	2 089 026,00	408 543,46	IE00B52SF786
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	766 466,48	-	803 940,00	37 473,52	IE00B3F81R35
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
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>211 736 747,11</b>	<b>-</b>	<b>290 165 820,68</b>	<b>78 429 073,57</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	25 094 708,38	-	28 659 281,44	3 564 573,06	JP3027650005
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	17 919 795,45	-	20 375 249,50	2 455 454,05	JP3027630007
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>43 014 503,83</b>	<b>-</b>	<b>49 034 530,94</b>	<b>6 020 027,11</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>426 486 247,86</b>	<b>(89 437,61)</b>	<b>522 865 191,16</b>	<b>96 378 943,30</b>	



Albus, F.I.

## Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

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



Albus, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR	703 500,47	(3 065,50)	703 791,86	291,39	ES00000128X2
BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1 647 828,92	(49 324,56)	1 691 229,60	43 400,68	ES0001351396
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2 260 807,16	(74 425,52)	2 311 894,15	51 086,99	ES0000101602
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1 725 917,44	4 448,54	1 813 399,44	87 482,00	ES0000012B39
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1 038 497,63	(1 692,19)	1 142 241,86	103 744,23	ES0000012A89
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1 096 277,08	2 986,61	1 123 741,88	27 464,80	ES00000128P8
BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	1 646 023,13	(9 563,04)	1 660 172,17	14 149,04	ES00000128O1
BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	1 818 087,39	(15 926,35)	1 886 833,22	68 745,83	ES00000126Z1
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	2 249 027,97	(97 735,53)	2 323 294,54	74 266,57	ES00000124W3
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	487 783,78	(39 782,53)	499 395,90	11 612,12	ES00000123X3
BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	494 285,00	(2 013,24)	501 716,25	7 431,25	ES0000012A97
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>15 168 035,97</b>	<b>(286 093,31)</b>	<b>15 657 710,87</b>	<b>489 674,90</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	899 621,12	1 385,00	918 876,34	19 255,22	ES0213679JR9
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2 298 469,82	35 857,59	2 362 567,07	64 097,25	ES0224244089
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 198 090,94</b>	<b>37 242,59</b>	<b>3 281 443,41</b>	<b>83 352,47</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	1 195 980,91	7 038,09	1 223 356,59	27 375,68	ES0378641312
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>1 195 980,91</b>	<b>7 038,09</b>	<b>1 223 356,59</b>	<b>27 375,68</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO TESORO PUBLICO -.518 2021-01-04	EUR	35 000 168,00	(503,62)	35 000 575,69	407,69	ES00000128B8
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>35 000 168,00</b>	<b>(503,62)</b>	<b>35 000 575,69</b>	<b>407,69</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>54 562 275,82</b>	<b>(242 316,25)</b>	<b>55 163 086,56</b>	<b>600 810,74</b>	



Albus, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	953 081,78	17 188,56	1 056 077,70	102 995,92	IT0005090318
BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	1 830 708,06	(26 055,62)	1 849 680,88	18 972,82	FR0012938116
BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	303 797,77	(3 275,27)	304 076,27	278,50	FR0013157096
BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	255 148,27	(8 960,29)	257 113,33	1 965,06	IE00B4S3JD47
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	211 968,66	(695,51)	222 539,76	10 571,10	IE00BDHDPR44
BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	662 131,51	(4 879,55)	688 067,91	25 936,40	IE00BV8C9418
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	1 103 461,07	(37 975,84)	1 136 891,87	33 430,80	FR0011962398
BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	1 496 489,95	(34 016,00)	1 585 487,47	88 997,52	IT0005001547
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	3 043 102,69	(116 059,03)	3 090 998,29	47 895,60	FR0011486067
BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	1 770 461,36	8 111,19	1 956 329,48	185 868,12	IT0005127086
BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	1 788 892,06	53 230,09	1 902 582,41	113 690,35	IT0005215246
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	3 101 528,06	(13 306,83)	3 154 938,83	53 410,77	IT0005244782
BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	814 402,01	(4 315,83)	914 041,68	99 639,67	IT0005340929
BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	436 897,30	(16 966,83)	464 934,60	28 037,30	NL0000102317
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	464 850,31	(13 966,12)	473 396,13	8 545,82	NL0010733424
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	1 339 541,91	(69 948,27)	1 444 570,37	105 028,46	IT0004644735
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	751 852,02	(3 719,23)	791 859,94	40 007,92	BE0000334434
BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	857 306,27	(5 958,55)	952 859,70	95 553,43	PTOTEV0E0018
BONOS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR	320 710,16	(2 066,37)	338 686,53	17 976,37	NL0012171458
BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	508 270,11	(5 321,14)	512 922,80	4 652,69	NL0011819040
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	404 167,98	(2 658,70)	406 706,70	2 538,72	FR0013219177
BONOS AUSTRIA 1.2 2025-10-20	EUR	562 749,03	(10 525,20)	579 965,30	17 216,27	AT0000A1FAP5
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	1 581 943,27	(25 989,22)	1 688 102,19	106 158,92	PTOTEKOE0011
BONOS BELGIUM 2.25 2023-06-22	EUR	288 825,05	(8 805,16)	292 239,58	3 414,53	BE0000328378
BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	536 419,35	9 591,32	546 512,59	10 093,24	PTOTEROE0014
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	880 141,81	(1 868,59)	939 656,72	59 514,91	BE0000341504
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	1 498 194,73	(44 698,34)	1 522 625,08	24 430,35	DE0001102333
BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	1 156 193,03	(9 707,71)	1 174 612,76	18 419,73	DE0001102457
BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	303 513,71	(338,68)	323 914,41	20 400,70	FI4000278551
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	397 815,47	(46 855,45)	399 204,50	1 389,03	FR0000571044



Albus, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	1 174 175,75	(47 017,41)	1 252 008,16	77 832,41	FR0011317783
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	516 771,16	333,31	554 437,92	37 666,76	AT0000A1ZGE4
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>31 315 511,67</b>	<b>(477 496,27)</b>	<b>32 778 041,86</b>	<b>1 462 530,19</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	2 065 847,74	23 860,99	2 101 141,90	35 294,16	XS2104967695
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR	2 260 837,29	34 167,20	2 316 915,67	56 078,38	XS1955169104
BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	540 909,59	6 316,38	554 802,25	13 892,66	XS1968706108
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1 448 018,22	2 166,49	1 482 273,65	34 255,43	XS1981823542
BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	1 234 834,40	5 099,35	1 264 437,86	29 603,46	XS2013745703
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	1 296 738,64	60 703,68	1 262 188,07	(34 550,57)	XS2053052895
BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	1 194 456,01	10 537,13	1 197 573,06	3 117,05	XS1377680381
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1 063 301,92	4 935,25	1 065 700,20	2 398,28	XS2056491587
BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR	687 062,20	(3 446,59)	720 556,71	33 494,51	XS1501166869
BONOS BBVA 1 2021-01-16	EUR	1 399 071,67	13 432,74	1 399 241,24	169,57	XS2104051433
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	2 113 591,62	2 778,75	2 184 744,54	71 152,92	XS2066706735
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	2 156 789,58	20 519,96	2 245 877,30	89 087,72	XS2125145867
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	696 900,03	7 750,42	1 316 611,14	619 711,11	XS2125914833
BONOS TOTAL CAPITAL S .952 2031-05-18	EUR	1 563 939,98	7 838,30	1 629 037,69	65 097,71	XS2176605306
BONOS CREDIT SUISSE L .45 2025-05-19	EUR	656 684,11	2 386,78	677 040,99	20 356,88	XS2176686546
BONOS BMW FINANCE NV .375 2027-09-24	EUR	820 653,22	1 297,99	846 570,69	25 917,47	XS2055728054
BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	622 593,27	11 894,98	660 335,88	37 742,61	XS1708335978
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	3 803 077,87	13 885,96	4 069 488,01	266 410,14	XS1458408561
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	833 688,15	(20 285,73)	862 680,63	28 992,48	XS1079726334
BONOS ATYT 1.8 2026-09-05	EUR	2 422 105,55	(14 912,52)	2 482 305,67	60 200,12	XS1907120528
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3 042 921,46	(40 544,54)	3 246 452,46	203 531,00	XS1107727007
BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR	1 021 249,76	953,14	1 115 301,30	94 051,54	XS2186001314
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	873 151,54	18 590,56	886 704,34	13 552,80	PTEDPKOM0034
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	309 446,08	2 696,07	327 950,53	18 504,45	PTEDPNOM0015
BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	2 174 912,48	(2 187,26)	2 277 677,62	102 765,14	XS0161488498
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	1 958 824,52	4 525,37	2 152 875,05	194 050,53	XS0162513211





Albus, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1 009 606,91	(13 677,19)	1 170 491,18	160 884,27	XS0162869076
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	3 808 139,55	(52 591,83)	4 159 774,56	351 635,01	XS0935427970
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	301 052,21	206,42	303 744,99	2 692,78	FR00140005J1
BONOS IMPERIAL TOBACC 1.125 2023-08-14	EUR	1 546 153,30	(5 885,09)	1 551 626,46	5 473,16	XS1951313680
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	300 846,64	41,72	302 283,32	1 436,68	FR00140003P3
BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR	2 202 972,14	17 075,96	2 227 249,53	24 277,39	XS1936784831
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	875 541,80	7 600,52	900 915,45	25 373,65	XS1109765005
BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	1 816 448,83	(42 682,84)	1 806 525,06	(9 923,77)	XS1117300837
BONOS REPSOL ITL 3.875 2021-03-25	EUR	1 841 881,17	37 563,33	1 845 227,53	3 346,36	XS1207054666
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	2 856 559,05	(28 540,45)	2 945 517,62	88 958,57	XS1328173080
BONOS NN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	572 500,44	9 320,52	579 847,29	7 346,85	XS1028950290
BONOS CADES  2026-02-25	EUR	2 043 599,32	(691,74)	2 047 151,74	3 552,42	FR0014000UG9
BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	1 270 846,71	8 028,60	1 282 276,66	11 429,95	XS1385395121
BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	827 539,08	1 602,00	910 548,70	83 009,62	XS1508450688
BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	770 741,80	(3 915,82)	806 408,29	35 666,49	XS1069439740
BONOS ORANGE SA 1.75 2021-03-19	EUR	615 485,43	8 071,89	620 434,27	4 948,84	FR0013447877
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	1 526 926,30	(8 694,65)	1 554 818,87	27 892,57	FR0011225143
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	3 278 261,76	86 470,25	3 377 436,74	99 174,98	FR0011896513
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR	1 433 964,65	25 965,95	1 487 936,62	53 971,97	FR0012444750
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	1 808 913,73	(35 474,74)	2 030 323,30	221 409,57	FR0013396520
BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	2 243 567,20	21 835,66	2 270 105,98	26 538,78	FR0013397452
BONOS ORANGE SA 2.375 2021-04-15	EUR	1 262 320,51	12 819,01	1 276 050,36	13 729,85	FR0013413887
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	2 478 555,21	11 151,55	2 590 392,08	111 836,87	DE000A2YPFA1
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	2 453 220,45	15 061,55	2 509 678,45	56 458,00	XS1471646965
BONOS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR	1 995 888,74	32 165,72	2 151 916,03	156 027,29	BE6285457519
BONOS DEUTSCHE TELECOM 2.25 2039-03-29	EUR	355 221,70	4 313,28	383 633,32	28 411,62	DE000A2LQRS3
BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	1 828 684,01	9 207,95	1 908 704,63	80 020,62	XS2194370727
BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	660 451,89	9 829,40	667 332,88	6 880,99	FR0013510179
BONOS STANDARD CHART 2.5 2021-09-09	EUR	2 494 824,46	20 123,76	2 590 315,26	95 490,80	XS2183818637
BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	802 093,72	2 680,82	822 531,45	20 437,73	XS2200150766
BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	921 766,10	10 428,10	1 012 254,66	90 488,56	XS2201857534
BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	1 106 146,86	3 707,14	1 145 199,31	39 052,45	XS2221845683



Albus, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	1 000 146,03	531,35	1 005 189,17	5 043,14	XS2261215011
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	593 137,07	641,38	593 151,09	14,02	XS2271225281
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1 195 394,77	16 493,79	1 260 499,63	65 104,86	BE6320935271
BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	469 598,24	5 866,94	478 924,13	9 325,89	XS1843443786
BONOS MORGANSTANLEY 1 2022-12-02	EUR	2 002 138,25	1 151,40	2 046 037,64	43 899,39	XS1529838085
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	1 329 564,79	(3 983,43)	1 607 518,28	277 953,49	XS1554373834
BONOS MEDIOBANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR	1 323 753,14	21 722,21	1 332 568,31	8 815,17	XS1928480166
BONOS BSAN .53367857 2021-03-29	EUR	3 989 006,02	4 888,95	4 028 623,16	39 617,14	XS1689234570
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	1 046 541,73	4 986,18	1 163 861,08	117 319,35	XS1907120791
BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	424 368,78	(15,16)	451 560,47	27 191,69	XS1721422902
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	980 200,11	(104 394,25)	1 197 324,47	217 124,36	XS1756296965
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2 041 296,48	81 285,41	2 085 030,33	43 733,85	XS1781401085
BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR	1 032 237,85	4 192,55	1 138 882,66	106 644,81	FR0013444692
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	1 290 935,08	26 012,14	1 284 011,59	(6 923,49)	XS1795406658
BONOS MERCEDES BENZ F .00001 2022-08-21	EUR	1 201 199,97	(420,58)	1 202 988,62	1 788,65	DE000A2R6UF7
BONOS AMADEUS HOLDING .875 2023-09-18	EUR	3 184 733,57	(25 825,33)	3 301 259,41	116 525,84	XS1878191052
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	1 137 517,53	21 594,81	1 140 235,33	2 717,80	XS1384064587
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	1 729 592,22	(94 584,64)	2 256 662,11	527 069,89	XS1629866432
BONOS ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR	2 090 244,74	41 129,96	2 116 052,20	25 807,46	FR0011697028
BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	2 829 442,37	(11 896,98)	2 938 099,61	108 657,24	CH0314209351
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2021-07-17	EUR	2 401 271,35	22 470,53	2 513 778,50	112 507,15	CH0343366842
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	1 452 043,15	(4 636,60)	1 485 585,98	33 542,83	DE000A169G15
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	1 372 696,28	212,27	1 372 011,73	(684,55)	XS2273810510
BONOS TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR	1 012 131,12	10 847,29	1 019 859,79	7 728,67	XS1795406575
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>124 701 519,21</b>	<b>356 347,79</b>	<b>130 604 852,33</b>	<b>5 903 333,12</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	512 469,78	(73,45)	514 043,45	1 573,67	EU000A285VM2
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	380 354,52	(286,01)	381 012,83	658,31	EU000A284451
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	467 117,82	(335,95)	467 982,92	865,10	EU000A283859
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>1 359 942,12</b>	<b>(695,41)</b>	<b>1 363 039,20</b>	<b>3 097,08</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ENEL	EUR	4 627 310,73	-	5 561 472,00	934 161,27	IT0003128367



Albus, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NESTLE	CHF	5 527 000,71	-	5 299 673,76	(227 326,95)	CH0038863350
ACCIONES PROSUS NV	EUR	3 725 579,56	-	5 080 700,00	1 355 120,44	NL0013654783
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	4 628 389,62	-	5 523 054,32	894 664,70	CH0011075394
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	6 718 960,17	-	4 991 420,00	(1 727 540,17)	FR0000120271
ACCIONES SANOFI	EUR	5 309 096,42	-	4 997 450,00	(311 646,42)	FR0000120578
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	4 566 128,32	-	5 547 760,00	981 631,68	FR0000121501
ACCIONES BNP	EUR	3 798 652,23	-	5 073 458,50	1 274 806,27	FR0000131104
ACCIONES ALSTOM	EUR	4 779 040,22	-	5 294 896,00	515 855,78	FR0010220475
ACCIONES RIOTINTO	GBP	3 650 461,88	-	5 436 586,37	1 786 124,49	GB0007188757
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	6 408 396,85	-	5 185 344,01	(1 223 052,84)	GB0009252882
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	5 178 130,30	-	5 248 015,01	69 884,71	GB00B10RZP78
ACCIONES VODAFONE	GBP	4 770 192,99	-	4 875 578,19	105 385,20	GB00BH4HKS39
ACCIONES LINDE PLC	EUR	4 804 523,40	-	5 325 000,00	520 476,60	IE00BZ12WP82
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	6 876 632,11	-	5 224 930,00	(1 651 702,11)	AT0000652011
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>75 368 495,51</b>	<b>-</b>	<b>78 665 338,16</b>	<b>3 296 842,65</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	53 401 683,41	-	59 709 290,00	6 307 606,59	IE00B52VJ196
ETF BARCLAYS IRELAN	USD	47 702 851,53	-	60 685 466,38	12 982 614,85	IE00B0M63730
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	21 055 979,50	-	20 624 483,28	(431 496,22)	IE0032895942
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	5 493 009,74	-	5 867 780,00	374 770,26	IE00B3F81R35
ETF DB X-TRACKERS	EUR	22 231 633,81	-	28 215 000,00	5 983 366,19	LU0274209237
ETF DB X-TRACKERS	JPY	8 166 129,15	-	9 316 873,08	1 150 743,93	LU0274209740
ETF CONCEPT FUND	USD	20 718 261,33	-	19 375 803,22	(1 342 458,11)	IE00BZ036H21
ETF XTRACKERS IE PL	USD	7 057 197,92	-	8 958 114,03	1 900 916,11	IE00BTJRMP35
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	4 731 701,01	-	4 935 128,72	203 427,71	IE00B5M4WH52
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	77 597 458,69	-	108 152 907,95	30 555 449,26	IE00B5BMR087
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>268 155 906,09</b>	<b>-</b>	<b>325 840 846,66</b>	<b>57 684 940,57</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	12 536 053,20	-	16 990 139,62	4 454 086,42	JP3027650005
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	37 939 566,94	-	40 082 432,75	2 142 865,81	JP3027630007
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>50 475 620,14</b>	<b>-</b>	<b>57 072 572,37</b>	<b>6 596 952,23</b>	



**Albus, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

---

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>551 376 994,74</b>	<b>(121 843,89)</b>	<b>626 324 690,58</b>	<b>74 947 695,84</b>	



Albus, F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable
<b>Compras al contado</b>			
<b>Futuros comprados</b>			
FUTURO F SYP500M 50	USD	112 519 643,84	114 767 011,83
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	12 271 000,00	12 425 000,00
FUTURO NIKKEI 1000	JPY	6 763 382,96	6 926 559,91
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	1 356 300,00	1 368 090,00
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>132 910 326,80</b>	<b>135 486 661,74</b>
<b>Emisión de opciones "put"</b>			
<b>Otras compras a plazo</b>			
<b>Otros compromisos de compra</b>			
OTROS IIC LU0274209740	JPY	8 166 129,15	9 316 873,08
OTROS IIC IE00BTJRMP35	USD	7 057 197,92	8 958 114,03
OTROS IIC IE00B5M4WH52	USD	4 731 701,01	4 935 128,72
OTROS IIC IE00B5BMR087	USD	77 597 458,69	108 152 907,95
OTROS IIC IE00B3F81R35	EUR	5 493 009,74	5 867 780,00
OTROS IIC IE00B0M63730	USD	47 702 851,53	60 685 466,38
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>150 748 348,04</b>	<b>197 916 270,16</b>
<b>Ventas al contado</b>			
<b>Futuros vendidos</b>			
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	50 072 454,08	48 764 312,10
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	JPY	60 298 622,61	60 194 022,64
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	7 780 080,00	7 816 160,00
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	16 749 756,79	16 770 201,68
FUTURO FUT CHF 125000CHF	CHF	26 257 322,18	26 240 053,23
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	43 884 750,00	43 933 500,00
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	668 200,00	671 440,00
FUTURO FUT EUR/SEK 125000SEK	SEK	3 501 414,70	3 502 438,30
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	238 016 259,01	237 446 997,91
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>447 228 859,37</b>	<b>445 339 125,86</b>
<b>TOTALES</b>		<b>730 887 534,21</b>	<b>778 742 057,76</b>



**Albus, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

2021 fue un ejercicio positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. El año se ha caracterizado por un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre). A lo largo del ejercicio hemos visto a la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando, a ejecutar, una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China que ha mantenido una política monetaria contraria a la de los bancos centrales desarrollados, hemos visto un giro gradual a lo largo del ejercicio desde el total soporte monetario, a bancos centrales manifestado su preocupación por el entorno de inflación y endurecido el tono de su política monetaria a partir del verano, en todo caso manteniendo todavía un entorno y niveles muy expansivos. A nivel global, desde el segundo trimestre la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía, provocaban un impacto en los precios.

El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa durante todo el ejercicio, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed cambiaba gradualmente el tono de su discurso en verano y comenzó a ejecutar su retirada de estímulo en el cuarto trimestre, anunciando una aceleración del ritmo en enero del 2022. A cierre del ejercicio, el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses. El Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria provocado por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la retirada de estímulo mantenida a lo largo del año, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario: el Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.

En el terreno político, al inicio del ejercicio el Senado americano se decantaba por el partido demócrata, reforzando la capacidad de maniobra de la administración Biden, tuvimos elecciones en el Senado Alemania con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, anunciando un ambicioso plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. La Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su





**Albus, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento que se arrastrará al inicio del siguiente ejercicio.

El ejercicio ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose al alza y ganando pendiente. En los primeros meses del año, se cotizó un elevado optimismo fruto de la contundente política monetaria coordinada y las curvas reaccionaron ganando pendiente, para entrar después en un entorno de mayor escepticismo sobre su consistencia en el largo plazo y temor a un error en política monetaria. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED desde el verano y en el cuarto trimestre los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo, con la periferia europea también registrando un comportamiento negativo. La renta fija corporativa cerraba un ejercicio en positivo con un mejor comportamiento de los activos de mayor riesgo.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el ejercicio. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes, con Europa en segundo lugar y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivas, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías gran parte del año. Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

El ejercicio se ha caracterizado por una recuperación de las materias primas energéticas, pese a la fuerte corrección provocada por Ómicron a final del año. provocaba una fuerte corrección, en especial en el crudo, El gas y el carbón mantuvieron su tensión alcista (en especial en Asia). Por otro lado, movimiento negativo de las materias primas preciosas y un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.



**Albus, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiples bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutras en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

La tensión entre Rusia y Ucrania ha ido escalando y desencadenado un conflicto bélico con el contundente rechazo de los países occidentales. Este evento, pone en riesgo nuestro escenario central en la medida en que una lenta resolución del conflicto se transmita, vía escalada de precios de las materias primas, en una inflación elevada y persistente, con su lógico impacto sobre las decisiones de los bancos centrales y el crecimiento europeo. A este respecto, las próximas semanas serán clave para determinar en qué escenario se va a desarrollar el 2022 y su efecto en las distintas clases de activo.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley



**Albus, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.