

## **Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



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

A los accionistas de Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad 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.

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p data-bbox="256 479 858 512"><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p data-bbox="256 539 858 786">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.</p> <p data-bbox="256 813 858 1093">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.</p> <p data-bbox="256 1120 858 1243">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de la misma.</p> | <p data-bbox="863 539 1469 786">A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.</p> <p data-bbox="863 813 1469 902">Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="863 929 1469 996"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos.</i></p> <p data-bbox="863 1023 1469 1303">Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="863 1330 1469 1364"><i>Valoración de la cartera.</i></p> <p data-bbox="863 1391 1469 1581">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="863 1608 1469 1751">Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.</p> |

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores 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 de la Sociedad, 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administradores tienen intención de liquidar la Sociedad 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.

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.

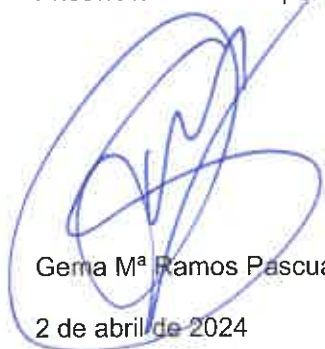
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 entidad 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, 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)



Gema Mª Ramos Pascual (22788)  
2 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10084

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



008536383

**CLASE 8.ª****Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2023</b>          | <b>2022</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>36 431 570,89</b> | <b>34 302 736,07</b> |
| Deudores                                  | 110 846,25           | 407 736,47           |
| Cartera de inversiones financieras        | 34 407 600,28        | 31 019 479,37        |
| Cartera interior                          | 6 105 061,21         | 2 974 440,75         |
| Valores representativos de deuda          | 5 263 841,89         | 2 115 991,24         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 841 219,32           | 858 449,51           |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 27 918 932,82        | 27 908 930,75        |
| Valores representativos de deuda          | 18 287 197,94        | 8 584 854,75         |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 403 810,36         | 1 699 251,58         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 8 227 764,52         | 17 624 824,42        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | 160,00               | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 383 606,25           | 136 107,87           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 1 913 124,36         | 2 875 520,23         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>36 431 570,89</b> | <b>34 302 736,07</b> |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



008536384

**CLASE 8.ª****Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>36 396 839,20</b> | <b>34 074 987,11</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 36 396 839,20        | 34 074 987,11        |
| Capital                                                             | 41 113 254,00        | 41 113 254,00        |
| Partícipes                                                          | -                    | -                    |
| Prima de emisión                                                    | 2 924 747,22         | 2 923 023,84         |
| Reservas                                                            | 16 235 598,57        | 16 235 606,32        |
| (Acciones propias)                                                  | (25 299 601,55)      | (25 286 554,03)      |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | (910 343,02)         | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 2 333 183,98         | (910 343,02)         |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>34 731,69</b>     | <b>227 748,96</b>    |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 34 731,69            | 227 748,96           |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>36 431 570,89</b> | <b>34 302 736,07</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>366 520,00</b>    | <b>-</b>             |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                    | -                    |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 366 520,00           | -                    |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>19 793 804,81</b> | <b>18 886 746,00</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                       | 18 886 746,00        | 18 886 746,00        |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 907 058,81           | -                    |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>20 160 324,81</b> | <b>18 886 746,00</b> |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



008536385

CLASE 8.<sup>a</sup>**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

|                                                                     | 2023                | 2022                |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   | -                   |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (189 118,01)        | (200 916,70)        |
| Comisión de gestión                                                 | (118 506,58)        | (120 505,96)        |
| Comisión de depositario                                             | (24 612,60)         | (24 100,25)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                   |
| Otros                                                               | (45 998,83)         | (56 310,49)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(189 118,01)</b> | <b>(200 916,70)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 670 438,61          | 270 127,92          |
| Gastos financieros                                                  | (21 515,16)         | (14 556,65)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 1 368 542,60        | (615 345,14)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 154 589,10          | (95 334,49)         |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 1 213 953,50        | (520 010,65)        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                   | -                   |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (4 758,44)          | (78 924,66)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 523 999,68          | (270 727,79)        |
| Deterioros                                                          | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 76 258,21           | (6 713,90)          |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 482 120,88          | (277 364,49)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (34 379,41)         | 13 350,60           |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>2 536 707,29</b> | <b>(709 426,32)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>2 347 589,28</b> | <b>(910 343,02)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (14 405,30)         | -                   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>2 333 183,98</b> | <b>(910 343,02)</b> |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



008536386

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 2 333 183,98        |
| 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>2 333 183,98</b> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Capital              | Prima de emisión    | Reservas             | (Acciones propias)     | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>41 113 254,00</b> | <b>2 923 023,84</b> | <b>16 235 606,32</b> | <b>(25 286 554,03)</b> | -                                   | <b>(910 343,02)</b>     | -                         | <b>34 074 987,11</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -                   | -                    | -                      | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -                   | -                    | -                      | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>41 113 254,00</b> | <b>2 923 023,84</b> | <b>16 235 606,32</b> | <b>(25 286 554,03)</b> | -                                   | <b>(910 343,02)</b>     | -                         | <b>34 074 987,11</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                   | -                    | -                      | -                                   | 2 333 183,98            | -                         | 2 333 183,98         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | -                    | -                   | -                    | -                      | (910 343,02)                        | 910 343,02              | -                         | -                    |
| Operaciones con accionistas              | -                    | 1 723,38            | (7,75)               | (13 047,52)            | -                                   | -                       | -                         | (11 331,89)          |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -                   | -                    | -                      | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>41 113 254,00</b> | <b>2 924 747,22</b> | <b>16 235 598,57</b> | <b>(25 299 601,55)</b> | <b>(910 343,02)</b>                 | <b>2 333 183,98</b>     | -                         | <b>36 396 839,20</b> |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



008536387

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (910 343,02)        |
| 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>(910 343,02)</b> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Capital              | Prima de emisión    | Reservas             | (Acciones propias)     | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>41 113 254,00</b> | <b>2 905 445,90</b> | <b>15 433 216,95</b> | <b>(25 302 330,81)</b> | -                                   | <b>802 416,17</b>       | -                         | <b>34 952 002,21</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -                   | -                    | -                      | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -                   | -                    | -                      | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>41 113 254,00</b> | <b>2 905 445,90</b> | <b>15 433 216,95</b> | <b>(25 302 330,81)</b> | -                                   | <b>802 416,17</b>       | -                         | <b>34 952 002,21</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                   | -                    | -                      | -                                   | (910 343,02)            | -                         | (910 343,02)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | -                    | -                   | 802 416,17           | -                      | -                                   | (802 416,17)            | -                         | -                    |
| Operaciones con accionistas              | -                    | 17 577,94           | (26,80)              | 15 776,78              | -                                   | -                       | -                         | 33 327,92            |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -                   | -                    | -                      | -                                   | -                       | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>41 113 254,00</b> | <b>2 923 023,84</b> | <b>16 235 606,32</b> | <b>(25 286 554,03)</b> | -                                   | <b>(910 343,02)</b>     | -                         | <b>34 074 987,11</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536388

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**(Expresada en euros)**

**1. Actividad y gestión del riesgo**

**a) Actividad**

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Benidorm el 22 de marzo de 2005. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 5 de agosto de 2005 con el número 3.126, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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 de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

A su vez, la Sociedad tiene delegada la gestión de parte de sus activos a Welcome Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"). Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.



CLASE 8.ª



008536389

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**(Expresada en euros)**

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad 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.
- La Sociedad 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.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora y Welcome Asset Management, S.G.I.I.C, S.A. perciben una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad gestionado por cada una de ellas. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,07%.

**b) Gestión del riesgo**

La política de inversión de la Sociedad, 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 C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **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.



008536390

CLASE 8.<sup>a</sup>**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(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.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales****a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, 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 la Junta de Accionistas de la Sociedad, 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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

**c) Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

**d) Consolidación**

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.



CLASE 8.ª



008536391

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad 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 los 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 por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

**3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

|                                                     | 2023                | 2022                |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Base de reparto</b>                              |                     |                     |
| Resultado del ejercicio                             | 2 333 183,98        | (910 343,02)        |
|                                                     | <b>2 333 183,98</b> | <b>(910 343,02)</b> |
| <b>Propuesta de distribución</b>                    |                     |                     |
| Reserva legal                                       | 233 318,40          | -                   |
| Reserva voluntaria                                  | 1 189 522,56        | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                 | -                   | (910 343,02)        |
| Compensación de resultados de ejercicios anteriores | 910 343,02          | -                   |
|                                                     | <b>2 333 183,98</b> | <b>(910 343,02)</b> |



CLASE 8.ª



008536392

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

**4. 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 de la Sociedad 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

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.



008536393

## CLASE 8.<sup>a</sup>

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**(Expresada en euros)**

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.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad 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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

#### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536394

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**(Expresada en euros)**

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 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.



008536395

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)**

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.

Al 31 de diciembre de 2022 no existen en la cartera operaciones de derivados.

**i) 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 las 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.

**j) Acciones propias y prima de emisión**

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

**k) Valor liquidativo de las acciones**

La determinación del patrimonio de la Sociedad, a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



008536396

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

**I) 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.

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".

**5. Deudores**

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

|                                    | 2023              | 2022              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 24 347,50         | -                 |
| Administraciones públicas deudoras | 82 982,32         | 404 576,20        |
| Otros                              | 3 516,43          | 3 160,27          |
|                                    | <b>110 846,25</b> | <b>407 736,47</b> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivas al cierre de cada ejercicio.

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

**6. Acreedores**

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

|                                      | 2023             | 2022              |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Administraciones públicas acreedoras | 14 405,30        | 3,74              |
| Otros                                | 20 326,39        | 227 745,22        |
|                                      | <b>34 731,69</b> | <b>227 748,96</b> |

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y otras retenciones, respectivamente.



008536397

**CLASE 8.ª****Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan mensualmente.

**7. Cartera de inversiones financieras**

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

|                                             | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>6 105 061,21</b>  | <b>2 974 440,75</b>  |
| Valores representativos de deuda            | 5 263 841,89         | 2 115 991,24         |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 841 219,32           | 858 449,51           |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>27 918 932,82</b> | <b>27 908 930,75</b> |
| Valores representativos de deuda            | 18 287 197,94        | 8 584 854,75         |
| Instrumentos de patrimonio                  | 1 403 810,36         | 1 699 251,58         |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 8 227 764,52         | 17 624 824,42        |
| Derivados                                   | 160,00               | -                    |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>383 606,25</b>    | <b>136 107,87</b>    |
|                                             | <b>34 407 600,28</b> | <b>31 019 479,37</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 de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.

**8. Tesorería**

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

|                                      | <b>2023</b>         | <b>2022</b>         |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     |                     |                     |
| Cuentas en euros                     | 1 836 453,09        | 743 254,70          |
| Cuentas en divisa                    | 76 671,25           | 2 132 265,53        |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    |                     |                     |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | 0,02                | -                   |
|                                      | <b>1 913 124,36</b> | <b>2 875 520,23</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536398

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo mantenido en entidades del Grupo Santander.

**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del "Patrimonio atribuido a accionistas" durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El movimiento del capital durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

|                             | 2022                 | Operaciones<br>con acciones | Otros    | 2023                 |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------|----------------------|
| Capital inicial             | 6 000 000,00         | -                           | -        | 6 000 000,00         |
| Capital estatutario emitido | 35 113 254,00        | -                           | -        | 35 113 254,00        |
|                             | <b>41 113 254,00</b> | <b>-</b>                    | <b>-</b> | <b>41 113 254,00</b> |

|                             | 2021                 | Operaciones<br>con acciones | Otros    | 2022                 |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------|----------------------|
| Capital inicial             | 6 000 000,00         | -                           | -        | 6 000 000,00         |
| Capital estatutario emitido | 35 113 254,00        | -                           | -        | 35 113 254,00        |
|                             | <b>41 113 254,00</b> | <b>-</b>                    | <b>-</b> | <b>41 113 254,00</b> |

El capital inicial está representado por 1.000.000 acciones de 6,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 60.000.000,00 euros representado por 10.000.000 acciones de 6,00 euros nominales cada una.



008536399

**CLASE 8.ª****Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)****b) Reservas**

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

|                                    | 2022                 | Distribución<br>resultados de<br>2022 | Otros         | 2023                 |
|------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|---------------|----------------------|
| Reserva legal                      | 1 773 344,93         | -                                     | -             | 1 773 344,93         |
| Reserva voluntaria                 | 14 462 261,39        | -                                     | (7,75)        | 14 462 253,64        |
| Resultado de ejercicios anteriores | -                    | (910 343,02)                          | -             | (910 343,02)         |
|                                    | <b>16 235 606,32</b> | <b>(910 343,02)</b>                   | <b>(7,75)</b> | <b>15 325 255,55</b> |

|                    | 2021                 | Distribución<br>resultados de<br>2021 | Otros          | 2022                 |
|--------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------|----------------------|
| Reserva legal      | 1 693 103,31         | 80 241,62                             | -              | 1 773 344,93         |
| Reserva voluntaria | 13 740 113,64        | 722 174,55                            | (26,80)        | 14 462 261,39        |
|                    | <b>15 433 216,95</b> | <b>802 416,17</b>                     | <b>(26,80)</b> | <b>16 235 606,32</b> |

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

**c) Acciones propias**

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

|                          | 2023                   | 2022                   |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo al 1 de enero      | (25 286 554,03)        | (25 302 330,81)        |
| Entradas                 | (16 679,67)            | (21 576,08)            |
| Salidas                  | 3 632,15               | 37 352,86              |
| Saldo al 31 de diciembre | <b>(25 299 601,55)</b> | <b>(25 286 554,03)</b> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 3.538.007 y 3.536.942 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536400

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                    | 2023          | 2022          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a accionistas | 36 396 839,20 | 34 074 987,11 |
| Número de acciones en circulación  | 3 314 202     | 3 315 267     |
| Valor liquidativo por acción       | 10,98         | 10,28         |
| Número de accionistas              | 203           | 225           |

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 70,67% y el 88,64%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.

**10. Cuentas de compromiso**

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023.

**11. Otras cuentas de orden**

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

|                                               | 2023                 | 2022                 |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | 18 886 746,00        | 18 886 746,00        |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 907 058,81           | -                    |
|                                               | <b>19 793 804,81</b> | <b>18 886 746,00</b> |



CLASE 8.ª



008536401

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

**12. Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

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

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

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios.

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

**13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.**

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

**14. Otra información**

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



008536402

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración han percibido 300,00 euros y 150,00 euros en concepto de remuneraciones, respectivamente. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

|            | Hombres | Mujeres | Entidad Jurídica |
|------------|---------|---------|------------------|
| Consejeros | 2       | 1       | -                |

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

**15. Acontecimientos posteriores**

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

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536403

| Cartera Interior                             | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                                |        |                    |            |                 |                          |              |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO                      | EUR    | 223 142,70         | 193,05     | 223 048,38      | (94,32)                  | ES0L02412069 |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO                      | EUR    | 193 696,42         | 3 984,76   | 193 459,24      | (237,18)                 | ES0L02405105 |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO                      | EUR    | 971 037,63         | 25 792,30  | 970 342,97      | (694,66)                 | ES0L02402094 |
| SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30             | EUR    | 952 146,22         | 11 666,98  | 1 001 299,76    | 49 153,54                | ES00000127A2 |
| SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31             | EUR    | 785 538,92         | 14 440,10  | 801 914,83      | 16 375,91                | ES0000012L29 |
| TOTALES Deuda pública                        |        | 3 125 561,89       | 56 077,19  | 3 190 065,18    | 64 503,29                |              |
| Renta fija privada cotizada                  |        |                    |            |                 |                          |              |
| CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13                 | EUR    | 386 326,95         | 1 409,34   | 400 236,27      | 13 909,32                | ES0840609004 |
| BANCO SANTANDER, 4.62 2027-10-18             | EUR    | 200 671,95         | 1 858,35   | 205 032,16      | 4 360,21                 | XS2705604077 |
| BANCO BILBAO VIZ 8.38 2049-09-21             | EUR    | 198 678,08         | 506,18     | 217 093,48      | 18 415,40                | XS2638924709 |
| CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16                 | EUR    | 397 858,86         | 11 625,68  | 408 524,68      | 10 665,82                | XS2623501181 |
| BANCO SANTANDER, 0.50 2027-03-24             | EUR    | 271 603,89         | 1 159,84   | 280 050,95      | 8 447,06                 | XS2324321285 |
| BANKINTER SA 0.62 2027-10-06                 | EUR    | 264 255,18         | 1 267,46   | 272 565,79      | 8 310,61                 | ES0213679JR9 |
| BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21             | EUR    | 308 361,00         | (3 601,34) | 290 273,38      | (18 087,62)              | XS2013745703 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada          |        | 2 027 755,91       | 14 225,51  | 2 073 776,71    | 46 020,80                |              |
| Acciones y participaciones Directiva         |        |                    |            |                 |                          |              |
| WAM DURACION 0-3 FI                          | EUR    | 800 000,00         | -          | 841 219,32      | 41 219,32                | ES0176408005 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva |        | 800 000,00         | -          | 841 219,32      | 41 219,32                |              |
| TOTAL Cartera Interior                       |        | 5 953 317,80       | 70 302,70  | 6 105 061,21    | 151 743,41               |              |

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008536404

| Cartera Exterior                   | Divisa | Valoración<br>Inicial | Intereses        | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------|--------|-----------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>               |        |                       |                  |                     |                             |              |
| UNITED STATES TR 2.88 2025-06-15   | USD    | 631 357,53            | 4 684,05         | 615 848,34          | (15 509,19)                 | US91282CEU18 |
| UNITED STATES TR 1.88 2027-02-28   | USD    | 432 712,94            | 5 795,27         | 421 730,17          | (10 982,77)                 | US91282CEC10 |
| UNITED STATES TR 1.62 2029-08-15   | USD    | 564 785,94            | 7 610,13         | 561 125,51          | (3 660,43)                  | US912828YB05 |
| FRANCE GOVERNMENT 3.50 2026-04-25  | EUR    | 804 957,82            | 18 732,15        | 820 782,97          | 15 825,15                   | FR0010916924 |
| GERMAN TREASURY BILL               | EUR    | 589 125,61            | 5 968,69         | 589 367,97          | 242,36                      | DE000BU0E030 |
| BUONI ORDINARI DEL TESORO          | EUR    | 484 588,09            | 5 101,40         | 485 768,61          | 1 180,52                    | IT0005555963 |
| ITALY BUONI POLI 2.80 2028-12-01   | EUR    | 467 845,13            | 2 549,47         | 494 878,18          | 27 033,05                   | IT0005340929 |
| ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01   | EUR    | 810 738,28            | 10 909,24        | 828 859,98          | 18 121,70                   | IT0004644735 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>       |        | <b>4 786 111,34</b>   | <b>61 350,40</b> | <b>4 818 361,73</b> | <b>32 250,39</b>            |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b> |        |                       |                  |                     |                             |              |
| VINCI SA 3.38 2025-02-04           | EUR    | 297 565,74            | 7 192,17         | 299 569,97          | 2 004,23                    | FR001400HQD4 |
| ALLIANZ SE 5.82 2053-07-25         | EUR    | 200 582,19            | 5 092,02         | 219 231,85          | 18 649,66                   | DE000A351U49 |
| INTERNATIONAL BU 0.30 2028-02-11   | EUR    | 257 146,36            | 3 176,98         | 268 121,36          | 10 975,00                   | XS2115091717 |
| ALLIANZ SE 3.38 2049-09-18         | EUR    | 393 018,86            | 3 872,95         | 396 095,34          | 3 076,48                    | DE000A13R7Z7 |
| BAYER AG 2.38 2079-11-12           | EUR    | 367 459,17            | 6 073,77         | 384 762,36          | 17 303,19                   | XS2077670003 |
| AIB GROUP PLC 5.25 2049-10-09      | EUR    | 364 099,80            | 4 819,67         | 395 739,70          | 31 639,90                   | XS2056697951 |
| VOLKSWAGEN LEAS 1.50 2026-06-19    | EUR    | 184 865,68            | 3 855,84         | 189 243,61          | 4 377,93                    | XS2014291616 |
| KERING 3.75 2025-09-05             | EUR    | 299 404,99            | 3 672,86         | 302 313,48          | 2 908,49                    | FR001400KI02 |
| SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02   | EUR    | 299 831,31            | 7 210,32         | 307 901,94          | 8 070,63                    | FR001400IDW0 |
| VOLKSWAGEN INTL 3.50 2049-06-17    | EUR    | 372 784,64            | 7 573,77         | 389 685,28          | 16 900,64                   | XS2187689034 |
| CARREFOUR BANQUE 4.08 2027-05-05   | EUR    | 295 600,75            | 8 538,92         | 304 468,26          | 8 867,51                    | FR001400HQM5 |
| BNP PARIBAS 7.38 2049-12-29        | EUR    | 354 391,37            | 9 799,90         | 364 117,78          | 9 726,41                    | USF1R15XK367 |
| SCHNEIDER ELECTR 3.38 2025-04-06   | EUR    | 297 142,89            | 7 985,13         | 299 712,98          | 2 570,09                    | FR001400H5F4 |
| BNP PARIBAS 7.38 2049-12-11        | EUR    | 196 781,28            | 846,31           | 213 468,46          | 16 687,18                   | FR001400F2H9 |
| CREDIT AGRICOLE 4.25 2029-07-11    | EUR    | 300 764,10            | 6 061,48         | 309 792,27          | 9 028,17                    | FR001400F1U4 |
| DANONE SA 0.00 2025-12-01          | EUR    | 276 507,98            | 2 707,50         | 280 653,89          | 4 145,91                    | FR0014003Q41 |
| RENAULT SA 2.38 2026-05-25         | EUR    | 282 899,96            | 5 127,21         | 290 248,33          | 7 348,37                    | FR0014000NZ4 |
| THALES SA 0.25 2027-01-29          | EUR    | 265 750,90            | 3 230,99         | 274 004,23          | 8 253,33                    | FR0013479748 |
| ACCOR SA 3.00 2026-02-04           | EUR    | 318 150,00            | 3 975,36         | 293 107,40          | (25 042,60)                 | FR0013399029 |
| ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04   | EUR    | 389 836,88            | 3 890,71         | 397 425,88          | 7 589,00                    | FR0013367612 |
| CAISSE NAT REASS 6.38 2049-05-29   | EUR    | 400 349,96            | 15 188,52        | 401 864,47          | 1 514,51                    | FR0011896513 |
| L OREAL SA 3.12 2025-05-19         | EUR    | 296 489,53            | 6 348,84         | 299 131,98          | 2 642,45                    | FR001400HX73 |
| NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15          | EUR    | 206 000,00            | (2 525,51)       | 204 686,46          | (1 313,54)                  | XS1577731604 |
| ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15   | EUR    | 362 101,76            | 4 368,85         | 379 309,95          | 17 208,19                   | XS1961057780 |
| TELEFÓNICA EUROP 4.38 2049-03-14   | EUR    | 401 504,05            | 14 009,56        | 397 971,70          | (3 532,35)                  | XS1933828433 |

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



008536405

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| IBERDROLA INTL B 2.62 2049-03-26             | EUR    | 295 200,00           | 6 046,11          | 299 149,23           | 3 949,23                 | XS1797138960  |
| TELEFÓNICA EUROP 3.88 2049-09-22             | EUR    | 184 500,00           | 2 138,66          | 194 239,17           | 9 739,17                 | XS1795406658  |
| ING GROEP NV 1.12 2025-02-14                 | EUR    | 189 769,81           | 6 235,25          | 190 569,59           | 799,78                   | XS17771838494 |
| VOLKSWAGEN LEASI 4.62 2029-03-25             | EUR    | 203 112,82           | 2 398,30          | 211 222,06           | 8 109,24                 | XS2694872594  |
| ING GROEP NV 1.62 2029-09-26                 | EUR    | 380 465,63           | 1 722,68          | 390 157,94           | 9 692,31                 | XS1689540935  |
| LINDE PLC 3.62 2025-06-12                    | EUR    | 298 205,90           | 6 304,08          | 301 785,50           | 3 579,60                 | XS2634593854  |
| AXA SA 3.94 2049-11-29                       | EUR    | 394 932,82           | 2 368,91          | 396 365,78           | 1 432,96                 | XS1134541306  |
| BMW FINANCE NV 3.50 2025-04-06               | EUR    | 297 975,91           | 8 099,66          | 300 223,98           | 2 248,07                 | XS2609431031  |
| TOTAL ENERGIES SE 1.75 2049-04-04            | EUR    | 378 480,83           | 5 202,19          | 396 653,17           | 18 172,34                | XS1974787480  |
| ENEL SPA 6.38 2049-07-16                     | EUR    | 202 733,04           | 5 887,30          | 209 400,78           | 6 667,74                 | XS2576550086  |
| PETROLEOS MEXICA 3.75 2024-02-21             | EUR    | 395 978,70           | 16 359,38         | 395 241,79           | (736,91)                 | XS1568874983  |
| HSBC HOLDINGS PL 6.36 2032-11-16             | EUR    | 205 329,16           | 1 599,69          | 215 464,35           | 10 135,19                | XS2553547444  |
| SOCIETE GENERALE 8.00 2049-12-31             | USD    | 185 448,11           | 3 704,53          | 181 107,75           | (4 340,36)               | USF43628B413  |
| SUMITOMO MITSUI 1.55 2026-06-15              | EUR    | 279 696,70           | 5 573,33          | 284 794,66           | 5 097,96                 | XS1426022536  |
| JPMORGAN CHASE A 1.50 2026-10-29             | EUR    | 276 350,10           | 5 886,77          | 282 592,71           | 6 242,61                 | XS1402921412  |
| BRITISH AMERICAN 3.00 2049-12-27             | EUR    | 330 819,09           | 163,93            | 358 164,15           | 27 345,06                | XS2391779134  |
| ABERTIS INFRAEST 3.25 2049-02-24             | EUR    | 362 632,36           | 11 069,90         | 384 682,94           | 22 050,58                | XS2256949749  |
| REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25             | EUR    | 391 019,21           | 13 868,85         | 399 748,71           | 8 729,50                 | XS1207058733  |
| AXA SA 5.50 2043-07-11                       | EUR    | 193 619,20           | 5 229,51          | 214 643,02           | 21 023,82                | XS2610457967  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>   |        | <b>13 127 299,54</b> | <b>251 953,15</b> | <b>13 468 836,21</b> | <b>341 536,67</b>        |               |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                      |                   |                      |                          |               |
| MICROSOFT CORP                               | USD    | 154 294,37           | -                 | 214 295,42           | 60 001,05                | US5949181045  |
| BEYOND MEAT INC                              | USD    | 167 120,45           | -                 | 42 905,35            | (124 215,10)             | US08862E1091  |
| NVIDIA CORP                                  | USD    | 158 459,65           | -                 | 448 669,32           | 290 209,67               | US67066G1040  |
| WALT DISNEY CO/THE                           | USD    | 117 688,33           | -                 | 118 613,97           | 925,64                   | US2546871060  |
| WALMART INC                                  | USD    | 158 385,19           | -                 | 188 822,45           | 30 437,26                | US9311421039  |
| FEDEX CORP                                   | USD    | 158 040,45           | -                 | 179 456,41           | 21 415,96                | US31428X1063  |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC                   | USD    | 97 556,06            | -                 | 113 520,44           | 15 964,38                | US0079031078  |
| BAYER AG                                     | EUR    | 148 822,07           | -                 | 97 527,00            | (51 295,07)              | DE000BAY0017  |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>1 160 366,57</b>  | <b>-</b>          | <b>1 403 810,36</b>  | <b>243 443,79</b>        |               |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>  |        |                      |                   |                      |                          |               |
| MFS MERIDIAN FUNDS EUROP                     | EUR    | 261 200,56           | -                 | 278 099,10           | 16 898,54                | LU0219424487  |
| SALAR FUND PLC                               | EUR    | 200 000,32           | -                 | 207 122,94           | 7 122,62                 | IE00B520F527  |
| PIMCO GIS INCOME FUND                        | EUR    | 523 238,67           | -                 | 549 552,57           | 26 313,90                | IE00B80G9288  |
| WELLINGTON GLOBAL HEALTH                     | USD    | 187 320,01           | -                 | 193 359,65           | 6 039,64                 | IE00B84TGD38  |
| NEUBERGER BERMAN EMERGIN                     | EUR    | 340 000,00           | -                 | 359 040,00           | 19 040,00                | IE00BDZRX185  |

Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| MUZINICH FUNDS ENHANCED                             | EUR    | 505 913,36           | -                 | 518 556,75           | 12 643,39                | IE00BYXHR262 |
| NEUBERGER BERMAN CORPORA                            | EUR    | 200 000,01           | -                 | 216 470,59           | 16 470,58                | IE00BZ090894 |
| GROUPAMA ENTREPRISES                                | EUR    | 1 377 000,09         | -                 | 1 392 592,80         | 15 592,71                | FR0010213355 |
| ABSALON GLOBAL HIGH YIELD                           | EUR    | 400 004,87           | -                 | 430 796,87           | 30 792,00                | LU1138630212 |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS-N                            | EUR    | 162 148,14           | -                 | 186 073,88           | 23 925,74                | LU1864666323 |
| GOLDMAN SACHS EMERGING M                            | USD    | 231 425,74           | -                 | 218 836,92           | (12 588,82)              | LU0234572450 |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS -                            | EUR    | 189 304,52           | -                 | 193 770,28           | 4 465,76                 | LU0368234703 |
| FTIF-FRANKLIN EURO SHORT                            | EUR    | 1 400 000,00         | -                 | 1 455 471,63         | 55 471,63                | LU2386637925 |
| ROBECO CAP GROWTH-ROBECO                            | USD    | 200 854,32           | -                 | 234 283,58           | 33 429,26                | LU0674140123 |
| LUX SEL FD-ARCANO LOW VO                            | EUR    | 339 999,99           | -                 | 373 945,29           | 33 945,30                | LU1720112173 |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS-W                            | EUR    | 199 995,23           | -                 | 217 639,54           | 17 644,31                | LU0827889055 |
| ABERDEEN LIQUIDITY FUND                             | EUR    | 1 199 999,76         | -                 | 1 202 152,13         | 2 152,37                 | LU0108940346 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>7 918 405,59</b>  | <b>-</b>          | <b>8 227 764,52</b>  | <b>309 358,93</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>26 992 183,04</b> | <b>313 303,55</b> | <b>27 918 772,82</b> | <b>926 589,78</b>        |              |

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



| Descripción                             | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|-----------------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Futuros vendidos<br>DJ EURO STOXX 50 10 | EUR    | 366 520,00                      | 363 440,00      | 15/03/2024                  |
| TOTALES Futuros vendidos                |        | 366 520,00                      | 363 440,00      |                             |
| TOTALES                                 |        | 366 520,00                      | 363 440,00      |                             |

008536407

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



008536408

| Cartera Interior                                    | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses       | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------|--------------|
| Deuda pública                                       |        |                       |                 |                     |                             |              |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO                             | EUR    | 195 026,25            | 139,98          | 194 988,03          | (38,22)                     | ES0L02312087 |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO                             | EUR    | 195 480,90            | 472,87          | 195 090,81          | (390,09)                    | ES0L02311105 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                        |        | <b>390 507,15</b>     | <b>612,85</b>   | <b>390 078,84</b>   | <b>(428,31)</b>             |              |
| Renta fija privada cotizada                         |        |                       |                 |                     |                             |              |
| IBERCAJA BANCO, 7.00 2049-10-06                     | EUR    | 382 511,83            | 6 619,57        | 380 531,93          | (1 979,90)                  | ES0844251001 |
| CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13                        | EUR    | 386 326,95            | 1 425,00        | 391 250,28          | 4 923,33                    | ES0840609004 |
| BANCO BILBAO VIZ 5.88 2049-12-24                    | EUR    | 397 280,07            | 522,22          | 385 429,26          | (11 850,81)                 | ES0813211002 |
| CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25                        | EUR    | 303 000,00            | (467,13)        | 290 834,88          | (12 165,12)                 | ES0313307219 |
| BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21                    | EUR    | 308 361,00            | (2 328,88)      | 277 866,05          | (30 494,95)                 | XS2013745703 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>1 777 479,85</b>   | <b>5 770,78</b> | <b>1 725 912,40</b> | <b>(51 567,45)</b>          |              |
| Acciones y participaciones Directiva                |        |                       |                 |                     |                             |              |
| WAM DURACION 0-3 FI                                 | EUR    | 800 000,00            | -               | 798 375,93          | (1 624,07)                  | ES0176408005 |
| SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI                     | EUR    | 59 102,43             | -               | 60 073,58           | 971,15                      | ES0184681031 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>859 102,43</b>     | <b>-</b>        | <b>858 449,51</b>   | <b>(652,92)</b>             |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>3 027 089,43</b>   | <b>6 383,63</b> | <b>2 974 440,75</b> | <b>(52 648,68)</b>          |              |

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008536409

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración<br>Inicial | Intereses         | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                       |        |                       |                   |                     |                             |               |
| GERMAN TREASURY 0.00 2023-11-22            | EUR    | 1 566 690,69          | 1 639,19          | 1 562 406,62        | (4 284,07)                  | DE0001030906  |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>               |        | <b>1 566 690,69</b>   | <b>1 639,19</b>   | <b>1 562 406,62</b> | <b>(4 284,07)</b>           |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>         |        |                       |                   |                     |                             |               |
| UBS GROUP AG 5.00 2049-01-31               | USD    | 173 102,50            | 8 589,45          | 186 743,28          | 13 640,78                   | CH04000441280 |
| ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04           | EUR    | 389 836,88            | 3 901,37          | 376 252,41          | (13 584,47)                 | FR0013367612  |
| RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11              | EUR    | 304 590,00            | (200,34)          | 295 108,47          | (9 481,53)                  | FR0013393774  |
| ACCOR SA 3.00 2026-02-04                   | EUR    | 318 150,00            | 10 574,33         | 287 981,01          | (30 168,99)                 | FR0013399029  |
| BAYER AG 2.38 2079-11-12                   | EUR    | 367 459,17            | 6 090,41          | 360 320,03          | (7 139,14)                  | XS2077670003  |
| ALLIANZ SE 3.38 2049-09-18                 | EUR    | 393 018,86            | 3 883,56          | 386 744,48          | (6 274,38)                  | DE000A13R7Z7  |
| AXA SA 3.94 2049-11-29                     | EUR    | 394 932,82            | 2 375,40          | 392 262,26          | (2 670,56)                  | XS1134541306  |
| VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17           | EUR    | 372 784,64            | 7 594,52          | 370 979,10          | (1 805,54)                  | XS2187689034  |
| REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25           | EUR    | 391 019,21            | 13 906,85         | 387 819,65          | (3 199,56)                  | XS1207058733  |
| UNIBAIL - RODAM 2.12 2049-10-25            | EUR    | 374 548,64            | 1 583,56          | 342 703,59          | (31 845,05)                 | FR0013330529  |
| BRITISH AMERICAN 3.00 2049-12-27           | EUR    | 330 819,09            | 164,38            | 311 944,51          | (18 874,58)                 | XS2391779134  |
| TOTALENERGIES SE 1.75 2049-04-04           | EUR    | 378 480,83            | 5 216,44          | 378 543,38          | 62,55                       | XS1974787480  |
| GRUPO BIMBO S.A 5.95 2049-07-17            | USD    | 375 431,15            | 10 128,80         | 372 874,19          | (2 556,96)                  | USP4949BAN49  |
| NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15                  | EUR    | 206 000,00            | (1 107,99)        | 200 700,25          | (5 299,75)                  | XS1577731604  |
| ERSTE GROUP BANK 6.50 2049-10-15           | EUR    | 405 980,90            | 5 571,43          | 391 022,30          | (14 958,60)                 | XS1597324950  |
| TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22           | EUR    | 184 500,00            | 2 144,52          | 181 726,17          | (2 773,83)                  | XS1795406658  |
| IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26           | EUR    | 295 200,00            | 6 062,67          | 292 622,60          | (2 577,40)                  | XS1797138960  |
| VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03           | EUR    | 389 759,90            | 12 332,05         | 392 448,00          | 2 688,10                    | XS1888179477  |
| TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14           | EUR    | 401 504,05            | 14 047,95         | 382 586,81          | (18 917,24)                 | XS1933828433  |
| IMPERIAL BRANDS 1.12 2023-08-14            | EUR    | 199 860,00            | 977,67            | 196 775,00          | (3 085,00)                  | XS1951313680  |
| VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02               | EUR    | 200 000,00            | 3 178,12          | 194 587,43          | (5 412,57)                  | XS1971935223  |
| ABERTIS INFRAEST 3.25 2049-02-24           | EUR    | 362 632,36            | 11 069,90         | 339 703,21          | (22 929,15)                 | XS2256949749  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>7 209 611,00</b>   | <b>128 085,05</b> | <b>7 022 448,13</b> | <b>(187 162,87)</b>         |               |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>       |        |                       |                   |                     |                             |               |
| MICROSOFT CORP                             | USD    | 154 294,37            | -                 | 140 921,06          | (13 373,31)                 | US5949181045  |
| BEYOND MEAT INC                            | USD    | 167 120,45            | -                 | 61 191,51           | (105 928,94)                | US08862E1091  |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC                     | USD    | 33 721,99             | -                 | 73 586,47           | 39 864,48                   | US0846707026  |
| JOHNSON AND JOHNSON                        | USD    | 53 475,10             | -                 | 97 365,59           | 43 890,49                   | US4781601046  |
| NVIDIA CORP                                | USD    | 171 452,12            | -                 | 177 481,18          | 6 029,06                    | US67066G1040  |
| NETFLIX INC                                | USD    | 46 980,46             | -                 | 41 321,53           | (5 658,93)                  | US64110L1061  |
| WALMART INC                                | USD    | 158 385,19            | -                 | 175 112,41          | 16 727,22                   | US9311421039  |

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008536410

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración Inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| FEDEX CORP                                   | USD    | 158 040,45          | -         | 126 692,09          | (31 348,36)              | US31428X1063 |
| INVESCO PHYSICAL GOLD ETC                    | USD    | 285 415,54          | -         | 306 501,16          | 21 085,62                | IE00B579F325 |
| FRESENIUS                                    | EUR    | 172 560,87          | -         | 139 965,00          | (32 595,87)              | DE0005785604 |
| ANGLO AMERICAN PLC                           | GBP    | 114 307,86          | -         | 126 962,74          | 12 654,88                | GB00B1XZS820 |
| UNICREDIT SPA                                | EUR    | 21 003,74           | -         | 26 477,64           | 5 473,90                 | IT0005239360 |
| THALES SA                                    | EUR    | 154 248,39          | -         | 205 673,20          | 51 424,81                | FR0000121329 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>1 691 006,53</b> |           | <b>1 699 251,58</b> | <b>8 245,05</b>          |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>  |        |                     |           |                     |                          |              |
| LORD ABBETT SHORT DURATI                     | USD    | 902 084,11          | -         | 955 773,52          | 53 689,41                | IE00BFNWY275 |
| VANGUARD U.S. GOVERNMENT                     | EUR    | 550 000,00          | -         | 513 097,42          | (36 902,58)              | IE0007471471 |
| MFS MERIDIAN FUNDS EUROP                     | EUR    | 246 209,16          | -         | 251 767,08          | 5 557,92                 | LU0219424487 |
| AXA IM FIIS US CORPORATE                     | EUR    | 544 999,97          | -         | 523 254,24          | (21 745,73)              | LU0211300792 |
| EURIZON FUND - BOND AGGR                     | EUR    | 129 999,98          | -         | 128 352,15          | (1 647,83)               | LU2200112832 |
| AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ                     | EUR    | 164 999,95          | -         | 194 321,01          | 29 321,06                | LU2183143846 |
| ABSALON GLOBAL HIGH YIEL                     | EUR    | 200 003,05          | -         | 199 863,89          | (139,16)                 | LU1138630212 |
| GS SI GSQUARTIX MODIFIED                     | EUR    | 537 387,99          | -         | 549 950,17          | 12 562,18                | LU1251863277 |
| MUZINICH FUNDS ENHANCED                      | EUR    | 645 091,81          | -         | 630 360,93          | (14 730,88)              | IE00BYXHR262 |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS -                     | EUR    | 164 779,29          | -         | 177 041,93          | 12 262,64                | LU0252964944 |
| NEUBERGER BERMAN EMERGIN                     | EUR    | 340 000,00          | -         | 339 320,00          | (680,00)                 | IE00BDZRX185 |
| BROWN ADVISORY US EQUITY                     | USD    | 121 290,00          | -         | 108 623,28          | (12 666,72)              | IE00B8FXN005 |
| PIMCO GIS INCOME FUND                        | EUR    | 1 362 170,00        | -         | 1 355 009,42        | (7 160,58)               | IE00B80G9288 |
| TIKEHAU SHORT DURATION F                     | EUR    | 635 459,40          | -         | 616 920,71          | (18 538,69)              | LU2098119287 |
| ROBECO CAPITAL GROWTH- B                     | USD    | 117 636,99          | -         | 118 768,30          | 1 131,31                 | LU1048590118 |
| GROUPAMA ENTREPRISES                         | EUR    | 321 401,85          | -         | 322 289,11          | 887,26                   | FR0010213355 |
| MYG GLOBAL FLOATING RATE                     | EUR    | 350 000,00          | -         | 353 130,23          | 3 130,23                 | LU2122596591 |
| AXA WORLD FUNDS - EURO C                     | EUR    | 375 000,02          | -         | 357 058,25          | (17 941,77)              | LU1601096537 |
| GAM MULTIBOND-LOCAL EMER                     | EUR    | 339 999,97          | -         | 343 480,42          | 3 480,45                 | LU0984439249 |
| INVESCO EURO CORPORATE B                     | EUR    | 1 600 000,00        | -         | 1 584 081,55        | (15 918,45)              | LU0955863922 |
| INVESCO JAPANESE EQ ADVA                     | EUR    | 295 970,04          | -         | 283 474,07          | (12 495,97)              | LU0955863252 |
| JPM LIQUIDITY FD-EUR LIQ                     | EUR    | 1 700 051,07        | -         | 1 704 970,87        | 4 919,80                 | LU1873127523 |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS-N                     | EUR    | 162 148,14          | -         | 193 593,40          | 31 445,26                | LU1864666323 |
| LUX SEL FD-ARCANO LOW VO                     | EUR    | 339 999,99          | -         | 339 356,48          | (643,51)                 | LU1720112173 |
| GOLDMAN SACHS EMERGING M                     | USD    | 231 425,74          | -         | 211 165,34          | (20 260,40)              | LU0234572450 |
| JPMORGAN FUNDS - US VALU                     | EUR    | 129 999,96          | -         | 141 671,28          | 11 671,32                | LU1662401824 |
| AMUNDI FUNDS-CASH                            | EUR    | 2 521 112,95        | -         | 2 526 839,21        | 5 726,26                 | LU0987193264 |
| INVESCO EURO SHORT TERM                      | EUR    | 249 999,99          | -         | 234 264,36          | (15 735,63)              | LU1590491913 |

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008536411

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| DEUTSCHE FLOATING RATE N                     | EUR    | 169 259,50         | -          | 168 578,32      | (681,18)                 | LU1534073041 |
| FTIF-FRANKLIN EURO SHORT                     | EUR    | 1 100 000,00       | -          | 1 094 279,88    | (5 720,12)               | LU2386637925 |
| FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE                     | EUR    | 78 000,01          | -          | 68 875,23       | (9 124,78)               | LU0346389348 |
| PICTET-USD SHORT MID-TER                     | EUR    | 670 000,00         | -          | 659 997,04      | (10 002,96)              | LU2334141400 |
| ALLIANZ ENHANCED SHORT T                     | EUR    | 169 062,88         | -          | 167 401,36      | (1 661,52)               | LU0293295597 |
| ROBECO CAP GROWTH-ROBECO                     | USD    | 200 854,32         | -          | 207 893,97      | 7 039,65                 | LU0674140123 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva |        | 17 666 398,13      | -          | 17 624 824,42   | (41 573,71)              |              |
| TOTAL Cartera Exterior                       |        | 28 133 706,35      | 129 724,24 | 27 908 930,75   | (224 775,60)             |              |



CLASE 8.ª



008536412

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

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

La inflación sigue siendo elevada en muchas economías avanzadas, lo que ha motivado que los bancos centrales tengan que mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo de lo que en un principio el mercado había descontado, sin embargo, el optimismo sobre un "aterrizaje suave" de la economía mundial, en el que la desinflación continúe a buen ritmo y se evite una recesión, ha relajado las condiciones financieras a lo largo de un año que comenzó descontando un escenario recesivo a un escenario de moderación. Después de mucha volatilidad durante el año, al cierre de 2023, nos encontramos con mercados bursátiles al alza, con diferenciales de crédito que se han mantenido ajustados y las divisas apreciadas, sobre todo las de mercados emergentes.

De los índices más relevantes, el S&P500 ha terminado con una subida en el año del 24% mientras que el Nasdaq, después de las fortísimas caídas de un año antes, ha finalizado subiendo más de un 50%. Los sectores que mejor comportamiento han tenido en Estados Unidos han sido, además de la tecnología y las telecomunicaciones, el sector de consumo discrecional que ha subido más de un 40%. Las "utilities" y la energía, sin embargo, han terminado el año en negativo con un -10% y un -5%, respectivamente. En Europa las bolsas han tenido también muy buen comportamiento, acompañado por un ciclo de beneficios que ha superado las estimaciones de consenso de mercado. El €Stoxx 50 finaliza en los 4.251 puntos, lo que representa una subida del 19%, mientras que el Ibex35, debido al excelente comportamiento del sector financiero, termina el año por encima de los 10.100 puntos casi un 23% por encima de como cerró el año anterior.

En Europa, el comportamiento de los sectores ha sido algo más moderado destacando tecnología e industriales sobre el resto y terminando en negativo, tan sólo, el sector consumo de primera necesidad.

Los principales Bancos Centrales han seguido combatiendo la inflación con subidas de tipos que, sin embargo, han afectado ya marginalmente o incluso con bajadas de rentabilidad, descontando el cambio de ciclo de tipos que previsiblemente tendremos este año. El bono americano a 10 años terminó casi sin cambios en el 3,9%, mientras que el Bund Alemán finaliza el año en el 2% con una caída del 0,5%. Los índices de renta fija, en general, tuvieron un comportamiento positivo y, aunque los spreads de crédito no tuvieron grandes cambios, el tramo de "High Yield" a ambos lados del Atlántico, es el segmento que mejor comportamiento ha tenido: "US High Yield" 13,4% y "Euro High Yield" 9,0%.

Las materias primas en el año bajan un 8,0%, entre otras cosas, por la caída del barril de crudo que cierra casi un 5% abajo y pese a que el precio de la onza de oro sube más de un 13%.

El tipo de cambio Euro/Dólar sube un 3,1% en el año.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

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

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



CLASE 8.ª



008536413

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

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

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

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

**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 4 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

| <b>Ejemplar</b>  | <b>Documento</b>                      | <b>Número de folios en papel timbrado</b>                |
|------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 008536383 al 008536411<br>Del 008536412 al 008536413 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 008536414 al 008536442<br>Del 008536443 al 008536444 |

**FIRMANTES:**

---

D. Ramón Martínez Gallinar  
Presidente

---

Dña. Hermenegilda Gallinar Simón  
Consejero

---

D. Jaime Martínez Gallinar  
Consejero

---

Dña Rocío Aterido Galdón  
Secretario No Consejero