

## **Albus, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

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

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

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Albus, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

## Cuestiones clave de la auditoría

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

### Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

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

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

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

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

---

**Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

**Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

El comité de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

**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 de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 26 de marzo de 2021.

### Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 18 de diciembre de 2018 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 de marzo de 2021



## **Albus, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e  
Informe de gestión del ejercicio 2020



CLASE 8.ª



002714733

Albus, F.I.

**Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
(Expresados en euros)

| ACTIVO                                    | 2020                  | 2019                    |
|-------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <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>786 179 957,60</b> | <b>1 521 707 452,24</b> |
| Deudores                                  | 26 696 375,67         | 69 293 639,09           |
| Cartera de inversiones financieras        | 681 882 312,19        | 1 315 641 653,03        |
| Cartera interior                          | 55 163 086,56         | 130 577 678,96          |
| Valores representativos de deuda          | 55 163 086,56         | 51 542 438,08           |
| Instrumentos de patrimonio                | -                     | 79 035 240,88           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                       |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                       |
| Derivados                                 | -                     | -                       |
| Otros                                     | -                     | -                       |
| Cartera exterior                          | 627 083 385,77        | 1 188 282 306,35        |
| Valores representativos de deuda          | 164 745 933,39        | 297 312 509,58          |
| Instrumentos de patrimonio                | 78 665 338,16         | 318 451 399,68          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 382 913 419,03        | 571 783 872,38          |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                       |
| Derivados                                 | 758 695,19            | 734 524,71              |
| Otros                                     | -                     | -                       |
| Intereses de la cartera de inversión      | (364 160,14)          | (3 218 332,28)          |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                       |
| Periodificaciones                         | -                     | -                       |
| Tesorería                                 | 77 601 269,74         | 136 772 160,12          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>786 179 957,60</b> | <b>1 521 707 452,24</b> |



CLASE 8.ª



002714734

Albus, F.I.

**Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2020</b>           | <b>2019</b>             |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>783 534 174,27</b> | <b>1 517 098 502,34</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 783 534 174,27        | 1 517 098 502,34        |
| Capital                                                             | -                     | -                       |
| Partícipes                                                          | 844 245 470,02        | 1 180 542 091,19        |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                       |
| Reservas                                                            | -                     | -                       |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                       |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                     | -                       |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                       |
| Resultado del ejercicio                                             | (60 711 295,75)       | 336 556 411,15          |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                     | -                       |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                       |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                     | -                       |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                     | -                       |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                     | -                       |
| Deudas a largo plazo                                                | -                     | -                       |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                       |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>2 645 783,33</b>   | <b>4 608 949,90</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                       |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                       |
| Acreedores                                                          | 872 689,83            | 4 259 941,64            |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                       |
| Derivados                                                           | 1 773 093,50          | 349 008,26              |
| Periodificaciones                                                   | -                     | -                       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>786 179 957,60</b> | <b>1 521 707 452,24</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2020</b>           | <b>2019</b>             |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>580 139 186,17</b> | <b>537 519 571,15</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 132 910 326,80        | 96 211 625,30           |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 447 228 859,37        | 441 307 945,85          |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>396 115 032,45</b> | <b>481 452 278,45</b>   |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                     | -                       |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                     | -                       |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                     | -                       |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                     | -                       |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 396 115 032,45        | 481 452 278,45          |
| Otros                                                               | -                     | -                       |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>976 254 218,62</b> | <b>1 018 971 849,60</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002714735

Albus, F.I.

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
(Expresadas en euros)

|                                                                     | 2020                   | 2019                   |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                      | -                      |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                      | -                      |
| Gastos de personal                                                  | -                      | -                      |
| Otros gastos de explotación                                         | (9 421 010,98)         | (23 937 902,43)        |
| Comisión de gestión                                                 | (7 994 080,39)         | (19 860 571,42)        |
| Comisión de depositario                                             | (654 260,23)           | (1 382 410,48)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                      | -                      |
| Otros                                                               | (772 670,36)           | (2 694 920,53)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                      | -                      |
| Excesos de provisiones                                              | -                      | -                      |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                      | -                      |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(9 421 010,98)</b>  | <b>(23 937 902,43)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 14 772 868,97          | 51 620 298,11          |
| Gastos financieros                                                  | (60 054,60)            | (157 371,57)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (30 531 314,37)        | 454 877 905,46         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 3 093 946,46           | 45 216 842,18          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (33 625 260,83)        | 409 661 063,28         |
| Por operaciones con derivados                                       | -                      | -                      |
| Otros                                                               | -                      | -                      |
| Diferencias de cambio                                               | (3 367 610,87)         | 2 051 517,72           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (32 104 173,90)        | (145 337 918,75)       |
| Deterioros                                                          | -                      | -                      |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (26 686 870,17)        | (17 978 270,21)        |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (15 293 190,62)        | 24 938 360,18          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 9 538 524,65           | (152 280 428,32)       |
| Otros                                                               | 337 362,24             | (17 580,40)            |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>(51 290 284,77)</b> | <b>363 054 430,97</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(60 711 295,75)</b> | <b>339 116 528,54</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                      | (2 560 117,39)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(60 711 295,75)</b> | <b>336 556 411,15</b>  |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Albus, F.I.

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

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

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002714736

Albus, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

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

|                                                                                                      |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 336 556 411,15        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | -                     |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                     |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>336 556 411,15</b> |

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

|                                          | Participes              | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total              |
|------------------------------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>4 639 525 136,99</b> | -        | -                                   | (485 129 886,66)        | -                    | -                         | 4 154 395 250,33   |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                  |
| Ajustes por errores                      | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                  |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>4 639 525 136,99</b> | -        | -                                   | (485 129 886,66)        | -                    | -                         | 4 154 395 250,33   |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                       | -        | -                                   | 336 556 411,15          | -                    | -                         | -                  |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (485 129 886,66)        | -        | -                                   | 485 129 886,66          | -                    | -                         | 336 556 411,15     |
| Operaciones con participes               | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                  |
| Suscripciones                            | 477 473 492,86          | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 477 473 492,86     |
| Reembolsos                               | (3 451 326 652,00)      | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (3 451 326 652,00) |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>1 180 542 091,19</b> | -        | -                                   | 336 556 411,15          | -                    | -                         | 1 517 098 502,34   |



CLASE 8.ª



002714737



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714738

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

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

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

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

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

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

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

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

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



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



002714739

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714740

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

|                         | Extra  | Platinum | Cartera |
|-------------------------|--------|----------|---------|
| Comisión de gestión     | 0,875% | 0,60%    | 0,50%   |
| Comisión de depositaria | 0,075% | 0,05%    | 0,02%   |

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

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



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



002714741

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garantizan su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714742

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
  - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
    - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
    - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
  - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
  - Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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



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



002714743

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

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

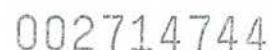
El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

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

- Riesgo 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.

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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

a) Imagen fiel

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

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

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714745

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714746

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE LA CLASE 8.<sup>a</sup>



002714747

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002714748

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002714749

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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.



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



002714750

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



002714751

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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



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



002714752

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                                    | 2020                 | 2019                 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos de garantía              | 16 853 312,17        | 10 508 584,92        |
| Administraciones Públicas deudoras | 8 790 905,93         | 57 227 690,44        |
| Operaciones pendientes de liquidar | 1 052 157,57         | 1 550 173,38         |
| Otros                              | -                    | 7 190,35             |
|                                    | <b>26 696 375,67</b> | <b>69 293 639,09</b> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

|                                                                                                             | 2020                | 2019                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario          | 8 790 905,93        | 35 390 087,52        |
| Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | -                   | 21 837 602,92        |
|                                                                                                             | <b>8 790 905,93</b> | <b>57 227 690,44</b> |

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe de los dividendos pendientes de cobro.



002714753

CLASE 8.<sup>a</sup>

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                                      | 2020              | 2019                |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 270 768,01        | 3 026 696,75        |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 7 537,85          | -                   |
| Otros                                | 594 383,97        | 1.233.244,89        |
|                                      | <u>872 689,83</u> | <u>4 259 941,64</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

|                                                     | 2020              | 2019                |
|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Otras retenciones                                   | 270 768,01        | 466 579,36          |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | -                 | 2 560 117,39        |
|                                                     | <u>270 768,01</u> | <u>3 026 696,75</u> |

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



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



002714754

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

|                                             | 2020                  | 2019                    |
|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>55 163 086,56</b>  | <b>130 577 678,96</b>   |
| Valores representativos de deuda            | 55 163 086,56         | 51 542 438,08           |
| Instrumentos de patrimonio                  | -                     | 79 035 240,88           |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>627 083 385,77</b> | <b>1 188 282 306,35</b> |
| Valores representativos de deuda            | 164 745 933,39        | 297 312 509,58          |
| Instrumentos de patrimonio                  | 78 665 338,16         | 318 451 399,68          |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 382 913 419,03        | 571 783 872,38          |
| Derivados                                   | 758 695,19            | 734 524,71              |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>(364 160,14)</b>   | <b>(3 218 332,28)</b>   |
|                                             | <b>681 882 312,19</b> | <b>1 315 641 653,03</b> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.ª



002714755

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

|                                     | 2020                 | 2019                  |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>    | <b>59 403 828,43</b> | <b>105 953 149,07</b> |
| Cuentas en euros                    | 7 834 412,43         | 45 878 000,35         |
| Cuentas en divisa                   | 51 569 416,00        | 60 075 148,72         |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>   | <b>18 197 441,31</b> | <b>30 819 011,05</b>  |
| Otras cuentas de tesorería en euros | 18 197 441,31        | 30 819 011,05         |
|                                     | <b>77 601 269,74</b> | <b>136 772 160,12</b> |

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

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

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714756

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | Clase Extra           | Clase Platinum        | Clase Cartera         |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>918 215 560,76</u> | <u>431 655 252,11</u> | <u>167 227 689,47</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>105 362 427,25</u> | <u>43 824 223,98</u>  | <u>26 591 642,59</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>8,71</u>           | <u>9,85</u>           | <u>6,29</u>           |
| Número de partícipes                | <u>4 222</u>          | <u>286</u>            | <u>1 846</u>          |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714757

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                               | 2020                  | 2019                  |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>396 115 032,45</u> | <u>481 452 278,45</u> |
|                               | <u>396 115 032,45</u> | <u>481 452 278,45</u> |

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2020 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, 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 el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714758

Albus, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

## 12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio.

## 13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



002714759

| Cartera Interior                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública                                           |        |                    |              |                 |                          |               |
| BONOS TESORO PUBLICO 05 2021-01-31                      | EUR    | 703 500,47         | (3 065,50)   | 703 791,86      | 291,39                   | ES000000128X2 |
| BONOS CASTILLA 4 2024-04-30                             | EUR    | 1 647 828,92       | (49 324,56)  | 1 691 229,60    | 43 400,68                | ES00001351396 |
| BONOS MADRID 4.125 2024-05-21                           | EUR    | 2 260 807,16       | (74 425,52)  | 2 311 894,15    | 51 086,99                | ES0000101602  |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30                     | EUR    | 1 725 917,44       | 4 448,54     | 1 813 399,44    | 87 482,00                | ES00000012B39 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31                    | EUR    | 1 038 497,63       | (1 692,19)   | 1 142 241,86    | 103 744,23               | ES00000012A89 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30                     | EUR    | 1 096 277,08       | 2 986,61     | 1 123 741,88    | 27 464,80                | ES000000128P8 |
| BONOS TESORO PUBLICO 4 2022-04-30                       | EUR    | 1 646 023,13       | (9 563,04)   | 1 660 172,17    | 14 149,04                | ES000000128O1 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30                     | EUR    | 1 818 087,39       | (15 926,35)  | 1 886 833,22    | 68 745,83                | ES000000126Z1 |
| BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30                     | EUR    | 2 249 027,97       | (97 735,53)  | 2 323 294,54    | 74 266,57                | ES000000124W3 |
| BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31                     | EUR    | 487 783,78         | (39 782,53)  | 499 395,90      | 11 612,12                | ES000000123X3 |
| BONOS TESORO PUBLICO 4.5 2022-10-31                     | EUR    | 494 285,00         | (2 013,24)   | 501 716,25      | 7 431,25                 | ES00000012A97 |
| TOTALES Deuda pública                                   |        | 15 168 035,97      | (286 093,31) | 15 657 710,87   | 489 674,90               |               |
| Renta fija privada cotizada                             |        |                    |              |                 |                          |               |
| BONOS BANKINTER 6.25 2027-10-06                         | EUR    | 899 621,12         | 1 385,00     | 918 876,34      | 19 255,22                | ES0213679JR9  |
| BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31                           | EUR    | 2 298 469,82       | 35 857,59    | 2 362 567,07    | 64 097,25                | ES0224244089  |
| TOTALES Renta fija privada cotizada                     |        | 3 198 090,94       | 37 242,59    | 3 281 443,41    | 83 352,47                |               |
| Emissiones avaladas                                     |        |                    |              |                 |                          |               |
| BONOS FADE 5 2023-03-17                                 | EUR    | 1 195 980,91       | 7 038,09     | 1 223 356,59    | 27 375,68                | ES0378641312  |
| TOTALES Emissiones avaladas                             |        | 1 195 980,91       | 7 038,09     | 1 223 356,59    | 27 375,68                |               |
| Adquisición temporal de activos con Depositario         |        |                    |              |                 |                          |               |
| REPO TESORO PUBLICO -.518 2021-01-04                    | EUR    | 35 000 168,00      | (503,62)     | 35 000 575,69   | 407,69                   | ES000000128B8 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario |        | 35 000 168,00      | (503,62)     | 35 000 575,69   | 407,69                   |               |
| TOTAL Cartera Interior                                  |        | 54 562 275,82      | (242 316,25) | 55 163 086,56   | 600 810,74               |               |

Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



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



002714760

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública                        |        |                    |              |                 |                          |               |
| BONOS[ITALY]1.5 2025-06-01           | EUR    | 953 081,78         | 17 188,56    | 1 056 077,70    | 102 995,92               | IT0005090318  |
| BONOS[FRECH TREASURY]1 2025-11-25    | EUR    | 1 830 708,06       | (26 055,62)  | 1 849 680,88    | 18 972,82                | FR0012938116  |
| BONOS[FRECH TREASURY]0 2021-05-25    | EUR    | 303 797,77         | (3 275,27)   | 304 076,27      | 278,50                   | FR0013157096  |
| BONOS[EIRE]3.9 2023-03-20            | EUR    | 255 148,27         | (8 960,29)   | 257 113,33      | 1 965,06                 | IE00B4S3JD47  |
| BONOS[EIRE]9 2028-05-15              | EUR    | 211 968,66         | (695,51)     | 222 539,76      | 10 571,10                | IE00BDHDP444  |
| BONOS[EIRE]1 2026-05-15              | EUR    | 662 131,51         | (4 879,55)   | 688 067,91      | 25 936,40                | IE00BV8C9418  |
| BONOS[FRECH TREASURY]1.75 2024-11-25 | EUR    | 1 103 461,07       | (37 975,84)  | 1 136 891,87    | 33 430,80                | FR0011962398  |
| BONOS[ITALY]3.75 2024-09-01          | EUR    | 1 496 489,95       | (34 016,00)  | 1 585 487,47    | 88 997,52                | IT0005001547  |
| BONOS[FRECH TREASURY]1.75 2023-05-25 | EUR    | 3 043 102,69       | (116 059,03) | 3 090 998,29    | 47 895,60                | FR0011486067  |
| BONOS[ITALY]2 2025-12-01             | EUR    | 1 770 461,36       | 8 111,19     | 1 956 329,48    | 185 868,12               | IT0005127086  |
| BONOS[ITALY]1.65 2023-10-15          | EUR    | 1 788 892,06       | 53 230,09    | 1 902 582,41    | 113 690,35               | IT0005215246  |
| BONOS[ITALY]1.2 2022-04-01           | EUR    | 3 101 528,06       | (13 306,83)  | 3 154 938,83    | 53 410,77                | IT0005244782  |
| BONOS[ITALY]2.8 2028-12-01           | EUR    | 814 402,01         | (4 315,83)   | 914 041,68      | 99 639,67                | IT0005340929  |
| BONOS[HOLLAND]5.5 2028-01-15         | EUR    | 436 897,30         | (16 966,83)  | 464 934,60      | 28 037,30                | NL000102317   |
| BONOS[HOLLAND]2 2024-07-15           | EUR    | 464 850,31         | (13 966,12)  | 473 396,13      | 8 545,82                 | NL0010733424  |
| BONOS[ITALY]4.5 2026-03-01           | EUR    | 1 339 541,91       | (69 948,27)  | 1 444 570,37    | 105 028,46               | IT0004644735  |
| BONOS[BELGIUM]8 2025-06-22           | EUR    | 751 852,02         | (3 719,23)   | 791 859,94      | 40 007,92                | BE0000334434  |
| BONOS[PORTUGAL]2.125 2028-10-17      | EUR    | 857 306,27         | (5 958,55)   | 952 859,70      | 95 553,43                | PTOTEV0E0018  |
| BONOS[HOLLAND]7.5 2027-07-15         | EUR    | 320 710,16         | (2 066,37)   | 338 686,53      | 17 976,37                | NL0012171458  |
| BONOS[HOLLAND]5 2026-07-15           | EUR    | 508 270,11         | (5 321,14)   | 512 922,80      | 4 652,69                 | NL0011819040  |
| BONOS[FRECH TREASURY]0 2022-05-25    | EUR    | 404 167,98         | (2 658,70)   | 406 706,70      | 2 538,72                 | FR0013219177  |
| BONOS[AUSTRIA]1.2 2025-10-20         | EUR    | 562 749,03         | (10 525,20)  | 579 965,30      | 17 216,27                | AT00000A1FAP5 |
| BONOS[PORTUGAL]2.875 2025-10-15      | EUR    | 1 581 943,27       | (25 989,22)  | 1 688 102,19    | 106 158,92               | PTOTEK0E0011  |
| BONOS[BELGIUM]2.25 2023-06-22        | EUR    | 288 825,05         | (8 805,16)   | 292 239,58      | 3 414,53                 | BE0000328378  |
| BONOS[PORTUGAL]3.875 2030-02-15      | EUR    | 536 419,35         | 9 591,32     | 546 512,59      | 10 093,24                | PTOTEROE0014  |
| BONOS[BELGIUM]8 2027-06-22           | EUR    | 880 141,81         | (1 868,59)   | 939 656,72      | 59 514,91                | BE0000341504  |
| BONOS[DEUTSCHLAND]1.75 2024-02-15    | EUR    | 1 498 194,73       | (44 698,34)  | 1 522 625,08    | 24 430,35                | DE0001102333  |
| BONOS[DEUTSCHLAND]2.25 2028-08-15    | EUR    | 1 156 193,03       | (9 707,71)   | 1 174 612,76    | 18 419,73                | DE0001102457  |
| BONOS[FINLAND]5 2027-09-15           | EUR    | 303 513,71         | (338,68)     | 323 914,41      | 20 400,70                | FI4000278551  |
| BONOS[FRECH TREASURY]8.25 2022-04-25 | EUR    | 397 815,47         | (46 855,45)  | 399 204,50      | 1 389,03                 | FR0000571044  |
| BONOS[FRECH TREASURY]2.75 2027-10-25 | EUR    | 1 174 175,75       | (47 017,41)  | 1 252 008,16    | 77 832,41                | FR0011317783  |
| BONOS[AUSTRIA]1.75 2028-02-20        | EUR    | 516 771,16         | 333,31       | 554 437,92      | 37 666,76                | AT00000A1ZGE4 |
| TOTALES Deuda pública                |        | 31 315 511,67      | (477 496,27) | 32 778 041,86   | 1 462 530,19             |               |

Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>      |        |                    |             |                 |                          |              |
| BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20      | EUR    | 2 065 847,74       | 23 860,99   | 2 101 141,90    | 35 294,16                | XS2104967695 |
| BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25       | EUR    | 2 260 837,29       | 34 167,20   | 2 316 915,67    | 56 078,38                | XS1955169104 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25      | EUR    | 540 909,59         | 6 316,38    | 554 802,25      | 13 892,66                | XS1968706108 |
| BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15    | EUR    | 1 448 018,22       | 2 166,49    | 1 482 273,65    | 34 255,43                | XS1981823542 |
| BONOS BBVA 1 2026-06-21                 | EUR    | 1 234 834,40       | 5 099,35    | 1 264 437,86    | 29 603,46                | XS2013745703 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1.375 2026-09-16   | EUR    | 1 296 738,64       | 60 703,68   | 1 262 188,07    | (34 550,57)              | XS2053052895 |
| BONOS BRITISH TELECOM 1.625 2021-03-10  | EUR    | 1 194 456,01       | 10 537,13   | 1 197 573,06    | 3 117,05                 | XS1377680381 |
| BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01         | EUR    | 1 063 301,92       | 4 935,25    | 1 065 700,20    | 2 398,28                 | XS2056491587 |
| BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06       | EUR    | 687 062,20         | (3 446,59)  | 720 556,71      | 33 494,51                | XS1501166869 |
| BONOS BBVA 1 2021-01-16                 | EUR    | 1 399 071,67       | 13 432,74   | 1 399 241,24    | 169,57                   | XS2104051433 |
| BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17  | EUR    | 2 113 591,62       | 2 778,75    | 2 184 744,54    | 71 152,92                | XS2066706735 |
| BONOS IGM FINL CO 1.85 2026-02-26       | EUR    | 2 156 789,58       | 20 519,96   | 2 245 877,30    | 89 087,72                | XS2125145867 |
| BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15       | EUR    | 696 900,03         | 7 750,42    | 1 316 611,14    | 619 711,11               | XS2125914833 |
| BONOS TOTAL CAPITAL S 1.952 2031-05-18  | EUR    | 1 563 939,98       | 7 838,30    | 1 629 037,69    | 65 097,71                | XS2176605306 |
| BONOS CREDIT SUISSE LJ 1.45 2025-05-19  | EUR    | 656 684,11         | 2 386,78    | 677 040,99      | 20 356,88                | XS2176686546 |
| BONOS BMW FINANCE NV 1.375 2027-09-24   | EUR    | 820 653,22         | 1 297,99    | 846 570,69      | 25 917,47                | XS2055728054 |
| BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15          | EUR    | 622 593,27         | 11 894,98   | 660 335,88      | 37 742,61                | XS1708335978 |
| BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27    | EUR    | 3 803 077,87       | 13 885,96   | 4 069 488,01    | 266 410,14               | XS1458408561 |
| BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19  | EUR    | 833 688,15         | (20 285,73) | 862 680,63      | 28 992,48                | XS1079726334 |
| BONOS ATY 1.8 2026-09-05                | EUR    | 2 422 105,55       | (14 912,52) | 2 482 305,67    | 60 200,12                | XS1907120528 |
| BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10        | EUR    | 3 042 921,46       | (40 544,54) | 3 246 452,46    | 203 531,00               | XS1107727007 |
| BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13       | EUR    | 1 021 249,76       | 953,14      | 1 115 301,30    | 94 051,54                | XS2186001314 |
| BONOS ELECTRC PORTUGAL 4.496 2079-04-30 | EUR    | 873 151,54         | 18 590,56   | 886 704,34      | 13 552,80                | PTEDPKOM0034 |
| BONOS ELECTRC PORTUGAL 1.625 2027-04-15 | EUR    | 309 446,08         | 2 696,07    | 327 950,53      | 18 504,45                | PTEDPNOM0015 |
| BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24         | EUR    | 2 174 912,48       | (2 187,26)  | 2 277 677,62    | 102 765,14               | XS0161488498 |
| BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14           | EUR    | 1 958 824,52       | 4 525,37    | 2 152 875,05    | 194 050,53               | XS0162513211 |
| BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14    | EUR    | 1 009 606,91       | (13 677,19) | 1 170 491,18    | 160 884,27               | XS0162869076 |
| BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24   | EUR    | 3 808 139,55       | (52 591,83) | 4 159 774,56    | 351 635,01               | XS0935427970 |
| BONOS BNP 1.375 2027-10-14              | EUR    | 301 052,21         | 206,42      | 303 744,99      | 2 692,78                 | FR00140005J1 |
| BONOS IMPERIAL TOBACCO 1.125 2023-08-14 | EUR    | 1 546 153,30       | (5 885,09)  | 1 551 626,46    | 5 473,16                 | XS1951313680 |
| BONOS BANQUE FED CRED 1.1 2027-10-08    | EUR    | 300 846,64         | 41,72       | 302 283,32      | 1 436,68                 | FR00140003P3 |
| BONOS SANTANDER CB AS 1.875 2022-01-21  | EUR    | 2 202 972,14       | 17 075,96   | 2 227 249,53    | 24 277,39                | XS1936784831 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15  | EUR    | 875 541,80         | 7 600,52    | 900 915,45      | 25 373,65                | XS1109765005 |
| BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17           | EUR    | 1 816 448,83       | (42 682,84) | 1 806 525,06    | (9 923,77)               | XS1117300837 |
| BONOS REPSOL ITL 3.875 2021-03-25       | EUR    | 1 841 881,17       | 37 563,33   | 1 845 227,53    | 3 346,36                 | XS1207054666 |
| BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09   | EUR    | 2 856 559,05       | (28 540,45) | 2 945 517,62    | 88 958,57                | XS1328173080 |



002714761

CLASE 8.ª

Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONOSINN GROUP NV[4.5 2099-01-15        | EUR    | 572 500,44         | 9 320,52     | 579 847,29      | 7 346,85                 | XS1028950290 |
| BONOSICADES[2026-02-25                  | EUR    | 2 043 599,32       | (691,74)     | 2 047 151,74    | 3 552,42                 | FR0014000UG9 |
| BONOSIEDP FINANCE BV[2.375 2023-03-23   | EUR    | 1 270 846,71       | 8 028,60     | 1 282 276,66    | 11 429,95                | XS1385395121 |
| BONOSIUNICREDIT SPA[2.125 2026-10-24    | EUR    | 827 539,08         | 1 602,00     | 910 548,70      | 83 009,62                | XS1508450688 |
| BONOSIAXA[3.875 2021-10-08              | EUR    | 770 741,80         | (3 915,82)   | 806 408,29      | 35 666,49                | XS1069439740 |
| BONOSIORANGE SAI[1.75 2021-03-19        | EUR    | 615 485,43         | 8 071,89     | 620 434,27      | 4 948,84                 | FR0013447877 |
| BONOSIELECTRICITE DE[4.125 2027-03-25   | EUR    | 1 526 926,30       | (8 694,65)   | 1 554 818,87    | 27 892,57                | FR0011225143 |
| BONOSIGROUPAMA SAI[6.375 2021-05-28     | EUR    | 3 278 261,76       | 86 470,25    | 3 377 436,74    | 99 174,98                | FR0011896513 |
| BONOSICR AGRIC ASSURA[4.25 2021-01-13   | EUR    | 1 433 964,65       | 25 965,95    | 1 487 936,62    | 53 971,97                | FR0012444750 |
| BONOSIORANGE SAI[2 2029-01-15           | EUR    | 1 808 913,73       | (35 474,74)  | 2 030 323,30    | 221 409,57               | FR0013396520 |
| BONOSIVINCI[1.625 2029-01-18            | EUR    | 2 243 567,20       | 21 835,66    | 2 270 105,98    | 26 538,78                | FR0013397452 |
| BONOSIORANGE SAI[2.375 2021-04-15       | EUR    | 1 262 320,51       | 12 819,01    | 1 276 050,36    | 13 729,85                | FR0013413887 |
| BONOSIALLIANZ[1.301 2049-09-25          | EUR    | 2 478 555,21       | 11 151,55    | 2 590 392,08    | 111 836,87               | DE000A2YPAF1 |
| BONOSIEDP FINANCE BV[1.125 2024-02-12   | EUR    | 2 453 220,45       | 15 061,55    | 2 509 678,45    | 56 458,00                | XS1471646965 |
| BONOSIANHEUSER SANV[2.75 2036-03-17     | EUR    | 1 995 888,74       | 32 165,72    | 2 151 916,03    | 156 027,29               | BE6285457519 |
| BONOSIDEUTSCHETELECOM[2.25 2039-03-29   | EUR    | 355 221,70         | 4 313,28     | 383 633,32      | 28 411,62                | DE000A2LQRS3 |
| BONOSIBSAN[1.125 2027-06-23             | EUR    | 1 828 684,01       | 9 207,95     | 1 908 704,63    | 80 020,62                | XS2194370727 |
| BONOSIGROUPE AUCHAN[2.875 2026-01-29    | EUR    | 660 451,89         | 9 829,40     | 667 332,88      | 6 880,99                 | FR0013510179 |
| BONOSISTANDARDCHART[2.5 2021-09-09      | EUR    | 2 494 824,46       | 20 123,76    | 2 590 315,26    | 95 490,80                | XS2183818637 |
| BONOSICAIXABANK[1.75 2026-07-10         | EUR    | 802 093,72         | 2 680,82     | 822 531,45      | 20 437,73                | XS2200150766 |
| BONOSIGENERALI[2.429 2031-07-14         | EUR    | 921 766,10         | 10 428,10    | 1 012 254,66    | 90 488,56                | XS2201857534 |
| BONOSIMUENCHENER R.[1.25 2041-05-25     | EUR    | 1 106 146,86       | 3 707,14     | 1 145 199,31    | 39 052,45                | XS2221845683 |
| BONOSIHOLCIM FINANCE[1.5 2031-04-23     | EUR    | 1 000 146,03       | 531,35       | 1 005 189,17    | 5 043,14                 | XS2261215011 |
| BONOSIGRAND CITY PROPI[1.5 2099-03-11   | EUR    | 593 137,07         | 641,38       | 593 151,09      | 14,02                    | XS2271225281 |
| BONOSIANHEUSER-BUSCH[2.875 2032-04-02   | EUR    | 1 195 394,77       | 16 493,79    | 1 260 499,63    | 65 104,86                | BE6320935271 |
| BONOSIALTRIA[3.125 2031-06-15           | EUR    | 469 598,24         | 5 866,94     | 478 924,13      | 9 325,89                 | XS1843443786 |
| BONOSIMORGANSTANLEY[1 2022-12-02        | EUR    | 2 002 138,25       | 1 151,40     | 2 046 037,64    | 43 899,39                | XS1529838085 |
| BONOSIFRESENIUS FIN[3 2032-01-30        | EUR    | 1 329 564,79       | (3 983,43)   | 1 607 518,28    | 277 953,49               | XS1554373834 |
| BONOSIMEDIOBANCA SPA[1.75 2024-01-25    | EUR    | 1 323 753,14       | 21 722,21    | 1 332 568,31    | 8 815,17                 | XS1928480166 |
| BONOSIBSAN[1.53367857 2021-03-29        | EUR    | 3 989 006,02       | 4 888,95     | 4 028 623,16    | 39 617,14                | XS1689234570 |
| BONOSIATY[2.35 2029-09-05               | EUR    | 1 046 541,73       | 4 986,18     | 1 163 861,08    | 117 319,35               | XS1907120791 |
| BONOSIVODAFONE[2.875 2037-11-20         | EUR    | 424 368,78         | (15,16)      | 451 560,47      | 27 191,69                | XS1721422902 |
| BONOSITELEFONICA SAU[1.447 2027-01-22   | EUR    | 980 200,11         | (104 394,25) | 1 197 324,47    | 217 124,36               | XS1756296965 |
| BONOSIGRAND CITY PROPI[1.5 2027-02-22   | EUR    | 2 041 296,48       | 81 285,41    | 2 085 030,33    | 43 733,85                | XS1781401085 |
| BONOSIORANGE SAI[1.375 2049-09-04       | EUR    | 1 032 237,85       | 4 192,55     | 1 138 882,66    | 106 644,81               | FR0013444692 |
| BONOSITELEFONICA NL[3.875 2021-09-22    | EUR    | 1 290 935,08       | 26 012,14    | 1 284 011,59    | (6 923,49)               | XS1795406658 |
| BONOSIMERCEDES BENZ FI.00001 2022-08-21 | EUR    | 1 201 199,97       | (420,58)     | 1 202 988,62    | 1 788,65                 | DE000A2R6UF7 |



002714762

CLASE 8.ª

Albus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial    | Intereses         | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| BONOS AMADEUS HOLDING .875 2023-09-18        | EUR    | 3 184 733,57          | (25 825,33)       | 3 301 259,41          | 116 525,84               | XS1878191052  |
| BONOS BSAN .3.25 2026-04-04                  | EUR    | 1 137 517,53          | 21 594,81         | 1 140 235,33          | 2 717,80                 | XS1384064587  |
| BONOS ATYT .3.15 2036-09-04                  | EUR    | 1 729 592,22          | (94 584,64)       | 2 256 662,11          | 527 069,89               | XS1629886432  |
| BONOS ELECTRICITE DE .5 2021-01-22           | EUR    | 2 090 244,74          | 41 129,96         | 2 116 052,20          | 25 807,46                | FR0011697028  |
| BONOS UBS GROUP AG .2.125 2024-03-04         | EUR    | 2 829 442,37          | (11 896,98)       | 2 938 099,61          | 108 657,24               | CH0314209351  |
| BONOS CREDIT SUISSE .1.25 2021-07-17         | EUR    | 2 401 271,35          | 22 470,53         | 2 513 778,50          | 112 507,15               | CH0343366842  |
| BONOS DAIMLER AG .4 2024-01-12               | EUR    | 1 452 043,15          | (4 636,60)        | 1 485 585,98          | 33 542,83                | DE000A169G15  |
| BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16          | EUR    | 1 372 696,28          | 212,27            | 1 372 011,73          | (684,55)                 | XS2273810510  |
| BONOS TELEFONICA NL .3 2021-12-06            | EUR    | 1 012 131,12          | 10 847,29         | 1 019 859,79          | 7 728,67                 | XS1795406575  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>   |        | <b>124 701 519,21</b> | <b>356 347,79</b> | <b>130 604 852,33</b> | <b>5 903 333,12</b>      |               |
| <b>Emissiones avaladas</b>                   |        |                       |                   |                       |                          |               |
| BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04      | EUR    | 512 469,78            | (73,45)           | 514 043,45            | 1 573,67                 | EU000A285VM2  |
| BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04      | EUR    | 380 354,52            | (286,01)          | 381 012,83            | 658,31                   | EU000A284451  |
| BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04      | EUR    | 467 117,82            | (335,95)          | 467 982,92            | 865,10                   | EU000A283859  |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>           |        | <b>1 359 942,12</b>   | <b>(695,41)</b>   | <b>1 363 039,20</b>   | <b>3 097,08</b>          |               |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                       |                   |                       |                          |               |
| ACCIONES ENEL                                | EUR    | 4 627 310,73          | -                 | 5 561 472,00          | 934 161,27               | IT0003128367  |
| ACCIONES NESTLE                              | CHF    | 5 527 000,71          | -                 | 5 299 673,76          | (227 326,95)             | CH0038863350  |
| ACCIONES PROSUS NV                           | EUR    | 3 725 579,56          | -                 | 5 080 700,00          | 1 355 120,44             | NL0013654783  |
| ACCIONES ZURICH FINANCIA                     | CHF    | 4 628 389,62          | -                 | 5 523 054,32          | 894 664,70               | CH0011075394  |
| ACCIONES TOTAL FINA                          | EUR    | 6 718 960,17          | -                 | 4 991 420,00          | (1 727 540,17)           | FR0000120271  |
| ACCIONES SANOFI                              | EUR    | 5 309 096,42          | -                 | 4 997 450,00          | (311 646,42)             | FR0000120578  |
| ACCIONES PEUGEOT SA                          | EUR    | 4 566 128,32          | -                 | 5 547 760,00          | 981 631,68               | FR0000121501  |
| ACCIONES BNP                                 | EUR    | 3 798 652,23          | -                 | 5 073 458,50          | 1 274 806,27             | FR0000131104  |
| ACCIONES ALSTOM                              | EUR    | 4 779 040,22          | -                 | 5 294 896,00          | 515 855,78               | FR0010220475  |
| ACCIONES RIOTINTO                            | GBP    | 3 650 461,88          | -                 | 5 436 586,37          | 1 786 124,49             | GB0007188757  |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLIN                      | GBP    | 6 408 396,85          | -                 | 5 185 344,01          | (1 223 052,84)           | GB0009252882  |
| ACCIONES UNILEVER PLC                        | GBP    | 5 178 130,30          | -                 | 5 248 015,01          | 69 884,71                | GB00B10RZPT8  |
| ACCIONES VODAFONE                            | GBP    | 4 770 192,99          | -                 | 4 875 578,19          | 105 385,20               | GB00BH4HKS39  |
| ACCIONES LINDE PLC                           | EUR    | 4 804 523,40          | -                 | 5 325 000,00          | 520 476,60               | IE00BZ12WP82  |
| ACCIONES ERSTE GR BK AKT                     | EUR    | 6 876 632,11          | -                 | 5 224 930,00          | (1 651 702,11)           | AT00000652011 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>75 368 495,51</b>  | <b>-</b>          | <b>78 665 338,16</b>  | <b>3 296 842,65</b>      |               |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>  |        |                       |                   |                       |                          |               |
| ETF ISHARES ETFS IR                          | EUR    | 53 401 683,41         | -                 | 59 709 290,00         | 6 307 606,59             | IE00B52VJ196  |
| ETF BARCLAYS IRELAN                          | USD    | 47 702 851,53         | -                 | 60 685 466,38         | 12 982 614,85            | IE00B0M63730  |
| ETF ISHARES ETFS IR                          | USD    | 21 055 979,50         | -                 | 20 624 483,28         | (431 496,22)             | IE0032895942  |
| ETF ISHARES ETFS IR                          | EUR    | 5 493 009,74          | -                 | 5 867 780,00          | 374 770,26               | IE00B3F81R35  |



002714763

Albus, F.I.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

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

| Cartera Exterior                                       | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| ETF DB X-TRACKERS                                      | EUR    | 22 231 633,81         | -                   | 28 215 000,00         | 5 983 366,19             | LU0274209237 |
| ETF DB X-TRACKERS                                      | JPY    | 8 166 129,15          | -                   | 9 316 873,08          | 1 150 743,93             | LU0274209740 |
| ETF CONCEPT FUND                                       | USD    | 20 718 261,33         | -                   | 19 375 803,22         | (1 342 458,11)           | IE00BZ036H21 |
| ETF XTRACKERS IE PL                                    | USD    | 7 057 197,92          | -                   | 8 958 114,03          | 1 900 916,11             | IE00BTJRM35  |
| ETF ISHARES ETFS/IR                                    | USD    | 4 731 701,01          | -                   | 4 935 128,72          | 203 427,71               | IE00B5M4WH52 |
| ETF ISHARES ETFS/IR                                    | USD    | 77 597 458,69         | -                   | 108 152 907,95        | 30 555 449,26            | IE00B5BMR087 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>    |        | <b>268 155 906,09</b> |                     | <b>325 840 846,66</b> | <b>57 684 940,57</b>     |              |
| Acciones y participaciones no Directiva                |        |                       |                     |                       |                          |              |
| ETF NOMURA ASSET MA                                    | JPY    | 12 536 053,20         | -                   | 16 990 139,62         | 4 454 086,42             | JP3027650005 |
| ETF NOMURA ASSET MA                                    | JPY    | 37 939 566,94         | -                   | 40 082 432,75         | 2 142 865,81             | JP3027630007 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b> |        | <b>50 475 620,14</b>  |                     | <b>57 072 572,37</b>  | <b>6 596 952,23</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                          |        | <b>551 376 994,74</b> | <b>(121 843,89)</b> | <b>626 324 690,58</b> | <b>74 947 695,84</b>     |              |



002714764

Albus, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714765

| Descripción                                | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable       |
|--------------------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Compras al contado</b>                  |        |                                 |                       |
| <b>Futuros comprados</b>                   |        |                                 |                       |
| FUTUROIF SYP500M 50                        | USD    | 112 519 643,84                  | 114 767 011,83        |
| FUTUROIFUT EUROSTOXX 10                    | EUR    | 12 271 000,00                   | 12 425 000,00         |
| FUTUROINIKKEI 1000                         | JPY    | 6 763 382,96                    | 6 926 559,91          |
| FUTUROIF EURBTP 100000 FISICA              | EUR    | 1 356 300,00                    | 1 368 090,00          |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>           |        | <b>132 910 326,80</b>           | <b>135 486 661,74</b> |
| <b>Emisión de opciones "put"</b>           |        |                                 |                       |
| <b>Otras compras a plazo</b>               |        |                                 |                       |
| <b>Otros compromisos de compra</b>         |        |                                 |                       |
| OTROSIIIC LU0274209740                     | JPY    | 8 166 129,15                    | 9 316 873,08          |
| OTROSIIIC IE00BTJRM35                      | USD    | 7 057 197,92                    | 8 958 114,03          |
| OTROSIIIC IE00B5M4WH52                     | USD    | 4 731 701,01                    | 4 935 128,72          |
| OTROSIIIC IE00B5BMR087                     | USD    | 77 597 458,69                   | 108 152 907,95        |
| OTROSIIIC IE00B3F81R35                     | EUR    | 5 493 009,74                    | 5 867 780,00          |
| OTROSIIIC IE00B0M63730                     | USD    | 47 702 851,53                   | 60 685 466,38         |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b> |        | <b>150 748 348,04</b>           | <b>197 916 270,16</b> |
| <b>Ventas al contado</b>                   |        |                                 |                       |
| <b>Futuros vendidos</b>                    |        |                                 |                       |
| FUTUROIF 10YR ULTRA 100000 FISICA          | USD    | 50 072 454,08                   | 48 764 312,10         |
| FUTUROIFUT EUR/JPY CME 125000 JPY          | JPY    | 60 298 622,61                   | 60 194 022,64         |
| FUTUROIFUT BUND 10Y 100000 FISICA          | EUR    | 7 780 080,00                    | 7 816 160,00          |
| FUTUROIFUT EUR/GBP CME 125000 GBP          | GBP    | 16 749 756,79                   | 16 770 201,68         |
| FUTUROIFUT CHF 125000 CHF                  | CHF    | 26 257 322,18                   | 26 240 053,23         |
| FUTUROIF BOBL 100000 FISICA                | EUR    | 43 884 750,00                   | 43 933 500,00         |
| FUTUROIFUT OAT 100000                      | EUR    | 668 200,00                      | 671 440,00            |
| FUTUROIFUT EUR/SEK 125000 SEK              | SEK    | 3 501 414,70                    | 3 502 438,30          |
| FUTUROIF EUROUSD FIX 125000 USD            | USD    | 238 016 259,01                  | 237 446 997,91        |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>            |        | <b>447 228 859,37</b>           | <b>445 339 125,86</b> |
| <b>TOTALES</b>                             |        | <b>730 887 534,21</b>           | <b>778 742 057,76</b> |

Albus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Interior                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública                                           |        |                    |              |                 |                          |               |
| BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30                     | EUR    | 2 249 027,97       | (37 548,39)  | 2 307 168,99    | 58 141,02                | ES000000124W3 |
| BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31                     | EUR    | 8 856 933,91       | (435 791,48) | 9 026 492,09    | 169 558,18               | ES000000123X3 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30                     | EUR    | 4 066 605,35       | 8 244,71     | 4 155 162,32    | 88 556,97                | ES000000126Z1 |
| BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31                    | EUR    | 949 396,97         | (12 395,48)  | 990 544,78      | 41 147,81                | ES000000127G9 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2022-04-30                     | EUR    | 3 875 857,42       | (8 172,82)   | 3 912 352,91    | 36 495,49                | ES000000128O1 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.05 2021-01-31                    | EUR    | 703 500,47         | (1 677,94)   | 705 799,21      | 2 298,74                 | ES000000128X2 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31                    | EUR    | 3 076 765,81       | 1 230,02     | 3 300 308,13    | 223 542,32               | ES00000012A89 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2022-10-31                    | EUR    | 1 503 029,91       | (2 989,37)   | 1 527 110,37    | 24 080,46                | ES00000012A97 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30                     | EUR    | 856 848,46         | 7 024,33     | 883 992,68      | 27 144,22                | ES00000012B39 |
| BONOS MADRID 4.125 2024-05-21                           | EUR    | 2 260 807,16       | (4 669,65)   | 2 290 494,86    | 29 687,70                | ES00000101602 |
| BONOS CASTILLA 4 2024-04-30                             | EUR    | 1 647 828,92       | (1 525,41)   | 1 677 333,75    | 29 504,83                | ES00001351396 |
| BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30                       | EUR    | 1 667 474,40       | (54 031,44)  | 1 668 257,17    | 782,77                   | ES00000122D7  |
| TOTALES Deuda pública                                   |        | 31 714 076,75      | (542 302,92) | 32 445 017,26   | 730 940,51               |               |
| Renta fija privada cotizada                             |        |                    |              |                 |                          |               |
| BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31                           | EUR    | 1 591 667,39       | 55 329,09    | 1 639 514,08    | 47 846,69                | ES0224244089  |
| BONOS BANKINTER 1.875 2024-03-05                        | EUR    | 1 218 408,78       | 8 270,21     | 1 234 769,04    | 16 360,26                | ES0313679K13  |
| TOTALES Renta fija privada cotizada                     |        | 2 810 076,17       | 63 599,30    | 2 874 283,12    | 64 206,95                |               |
| Emisiones avaladas                                      |        |                    |              |                 |                          |               |
| BONOS FADE 1.5 2023-03-17                               | EUR    | 1 195 980,91       | 6 235,25     | 1 222 754,45    | 26 773,54                | ES0378641312  |
| TOTALES Emisiones avaladas                              |        | 1 195 980,91       | 6 235,25     | 1 222 754,45    | 26 773,54                |               |
| Adquisición temporal de activos con Depositario         |        |                    |              |                 |                          |               |
| REPO TESORO PUBLICO 1.48 2020-01-02                     | EUR    | 15 000 202,00      | (200,01)     | 15 000 383,25   | 181,25                   | ES000000128O1 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario |        | 15 000 202,00      | (200,01)     | 15 000 383,25   | 181,25                   |               |
| Acciones admitidas cotización                           |        |                    |              |                 |                          |               |
| ACCIONES INTL AIR GROUP                                 | EUR    | 14 441 971,80      | -            | 17 320 780,00   | 2 878 808,20             | ES0177542018  |
| ACCIONES REPSOL SA                                      | EUR    | 14 046 291,77      | -            | 15 162 470,68   | 1 116 178,91             | ES0173516115  |
| ACCIONES GRIFOLS, S.A.                                  | EUR    | 12 558 075,05      | -            | 16 358 529,25   | 3 800 454,20             | ES0171996087  |
| ACCIONES BSAN                                           | EUR    | 22 267 781,55      | -            | 15 766 553,34   | (6 501 228,21)           | ES0113900J37  |
| ACCIONES TELEFONICA                                     | EUR    | 18 575 357,08      | -            | 13 966 482,26   | (4 608 874,82)           | ES0178430E18  |
| DERECHOS REPSOL SA                                      | EUR    | 461 001,60         | -            | 460 425,35      | (576,25)                 | ES06735169F2  |
| TOTALES Acciones admitidas cotización                   |        | 82 350 478,85      | -            | 79 035 240,88   | (3 315 237,97)           |               |
| TOTAL Cartera Interior                                  |        | 133 070 814,68     | (472 668,38) | 130 577 678,96  | (2 493 135,72)           |               |



002714766

Albus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714767

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses      | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|----------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                        |        |                    |                |                 |                          |              |
| BONOS ITALY 1.2 2020-10-15           | EUR    | 10 364 586,36      | 14 443,41      | 10 407 084,53   | 42 498,17                | IT0005285041 |
| BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25 | EUR    | 1 458 656,73       | (76 617,52)    | 1 465 733,22    | 7 076,49                 | FR0000571044 |
| BONOS ITALY 3.5 2030-03-01           | EUR    | 1 740 592,75       | (11 928,56)    | 1 884 068,69    | 143 475,94               | IT0005024234 |
| BONOS ITALY 4.5 2023-05-01           | EUR    | 2 853 308,38       | (132 534,04)   | 2 884 752,24    | 31 443,86                | IT0004898034 |
| BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17      | EUR    | 857 306,27         | (187,99)       | 924 191,60      | 66 885,33                | PTOTEV0E0018 |
| BONOS ITALY 1.5 2025-06-01           | EUR    | 953 081,78         | 10 529,17      | 1 030 900,34    | 77 818,56                | IT0005090318 |
| BONOS ITALY 2 2025-12-01             | EUR    | 2 964 030,82       | 12 023,53      | 3 180 150,52    | 216 119,70               | IT0005127086 |
| BONOS HOLLAND 1.75 2027-07-15        | EUR    | 320 710,16         | (463,32)       | 330 559,89      | 9 849,73                 | NL0012171458 |
| BONOS ITALY 1.2 2022-04-01           | EUR    | 5 340 635,72       | (18 978,52)    | 5 438 768,60    | 98 132,88                | IT0005244782 |
| BONOS ITALY 9 2023-11-01             | EUR    | 4 829 286,67       | (452 854,86)   | 4 929 933,30    | 100 646,63               | IT0000366655 |
| BONOS ITALY 2.8 2028-12-01           | EUR    | 2 636 090,73       | 4 033,59       | 2 785 717,31    | 149 626,58               | IT0005340929 |
| BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15         | EUR    | 1 019 427,04       | (5 755,61)     | 1 063 511,42    | 44 084,38                | NL0000102317 |
| BONOS HOLLAND 2 2024-07-15           | EUR    | 1 696 983,66       | (17 777,23)    | 1 715 569,51    | 18 585,85                | NL0010733424 |
| BONOS HOLLAND 1.5 2026-07-15         | EUR    | 508 270,11         | (384,71)       | 501 048,36      | (7 221,75)               | NL0011819040 |
| BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15      | EUR    | 1 233 043,32       | (11 050,86)    | 1 323 890,42    | 90 847,10                | PTOTEKOE0011 |
| BONOS ITALY 3.75 2024-09-01          | EUR    | 1 496 489,95       | (6 238,16)     | 1 557 885,34    | 61 395,39                | IT0005001547 |
| BONOS US 2.125 2021-09-30            | USD    | 42 202 461,50      | 181 359,94     | 41 597 638,62   | (604 822,88)             | US912828F213 |
| BONOS ITALY 1.65 2023-10-15          | EUR    | 2 918 718,62       | 52 470,75      | 3 092 347,46    | 173 628,84               | IT0005215246 |
| BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25 | EUR    | 2 758 652,68       | (54 201,55)    | 2 819 179,83    | 60 527,15                | FR0011962398 |
| BONOS AUSTRIA 1.2 2025-10-20         | EUR    | 1 320 295,79       | (9 534,88)     | 1 336 932,28    | 16 636,49                | AT0000A1FAP5 |
| BONOS AUSTRIA 1.75 2028-02-20        | EUR    | 1 544 149,20       | 5 441,45       | 1 606 574,23    | 62 425,03                | AT0000A1ZGE4 |
| BONOS BELGIUM 2.25 2023-06-22        | EUR    | 1 063 451,61       | (8 618,84)     | 1 074 044,25    | 10 592,64                | BE0000328378 |
| BONOS BELGIUM 1.8 2025-06-22         | EUR    | 1 774 348,68       | (3 737,56)     | 1 847 949,93    | 73 601,25                | BE0000334434 |
| BONOS BELGIUM 8 2027-06-22           | EUR    | 1 909 547,44       | 2 410,79       | 1 981 932,28    | 72 384,84                | BE0000341504 |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15    | EUR    | 5 049 471,15       | (60 913,48)    | 5 112 025,55    | 62 554,40                | DE0001102333 |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.25 2028-08-15    | EUR    | 2 434 931,87       | (3 373,02)     | 2 392 826,36    | (42 105,51)              | DE0001102457 |
| BONOS ITALY 4.5 2026-03-01           | EUR    | 1 339 541,91       | (42 079,25)    | 1 401 702,82    | 62 160,91                | IT0004644735 |
| BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25 | EUR    | 3 462 313,11       | (76 200,99)    | 3 606 454,18    | 144 141,07               | FR0011317783 |
| BONOS ITALY 4.25 2020-03-01          | EUR    | 43 299 030,42      | (1 118 219,07) | 43 311 791,96   | 12 761,54                | IT0004536949 |
| BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25    | EUR    | 2 805 858,08       | (10 462,85)    | 2 787 868,75    | (17 989,33)              | FR0012938116 |
| BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25    | EUR    | 1 012 659,25       | (6 477,21)     | 1 014 901,76    | 2 242,51                 | FR0013157096 |
| BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25    | EUR    | 1 010 419,95       | (3 924,80)     | 1 017 910,78    | 7 490,83                 | FR0013219177 |
| BONOS EIRE 3.9 2023-03-20            | EUR    | 721 172,52         | 943,51         | 723 370,31      | 2 197,79                 | IE00B4S3JD47 |
| BONOS EIRE 1.9 2028-05-15            | EUR    | 582 913,82         | 1 835,39       | 590 578,27      | 7 664,45                 | IE00BDHDP444 |
| BONOS EIRE 1 2026-05-15              | EUR    | 662 131,51         | 365,10         | 673 393,75      | 11 262,24                | IE00BV8C9418 |

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
Deuda pública



002714768

| Cartera Exterior                        | Divisa | Valoración inicial    | Intereses             | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25    | EUR    | 7 969 659,98          | (174 873,28)          | 8 099 098,35          | 129 438,37               | FR0011486067 |
| BONOS FINLANDI .5 2027-09-15            | EUR    | 1 011 712,38          | 201,94                | 1 046 869,81          | 35 157,43                | FI4000278551 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>            |        | <b>167 125 941,92</b> | <b>(2 021 329,59)</b> | <b>168 559 156,82</b> | <b>1 433 214,90</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>      |        |                       |                       |                       |                          |              |
| BONOS BMW FINANCE NV .375 2027-09-24    | EUR    | 820 653,22            | 868,00                | 817 729,94            | (2 923,28)               | XS2055728054 |
| BONOS UNICREDIT SPA .2.125 2026-10-24   | EUR    | 827 539,08            | 2 509,29              | 890 739,74            | 63 200,66                | XS1508450688 |
| BONOS TOTAL FINA .3.369 2020-10-06      | EUR    | 2 317 747,79          | 10 967,96             | 2 445 450,44          | 127 702,65               | XS1501166869 |
| BONOS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12  | EUR    | 2 642 103,21          | 24 377,80             | 2 731 361,60          | 89 258,39                | XS1471646965 |
| BONOS ASML HOLDING NV .1.375 2026-07-07 | EUR    | 1 846 965,59          | (99 023,26)           | 2 061 141,43          | 214 175,84               | XS1405780963 |
| BONOS TELEFONICA SAU .1.447 2027-01-22  | EUR    | 1 862 380,20          | (121 918,74)          | 2 161 868,63          | 299 488,43               | XS1756296965 |
| BONOS BSAN .3.25 2026-04-04             | EUR    | 1 768 368,36          | 25 677,93             | 1 835 640,80          | 67 272,44                | XS1384064587 |
| BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11    | EUR    | 2 159 366,12          | 1 790,80              | 2 231 255,56          | 71 889,44                | XS1379171140 |
| BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09  | EUR    | 2 856 559,05          | (90 154,22)           | 3 028 215,74          | 171 656,69               | XS1328173080 |
| BONOS BHP BILLITON FI .4.75 2020-04-22  | EUR    | 2 952 399,68          | 43 210,96             | 2 977 014,81          | 24 615,13                | XS1309436753 |
| BONOS ENEL FINANCE NV .1.966 2025-01-27 | EUR    | 3 926 234,97          | 17 641,28             | 4 103 595,80          | 177 360,83               | XS1176079843 |
| BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27   | EUR    | 3 803 077,87          | 20 740,95             | 4 005 148,91          | 202 071,04               | XS1458408561 |
| BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30     | EUR    | 2 282 454,55          | 57 566,81             | 2 315 964,07          | 33 509,52                | XS0611398008 |
| BONOS RWE FIN .5.75 2033-02-14          | EUR    | 1 302 376,14          | 15 891,39             | 1 412 050,25          | 109 674,11               | XS0162513211 |
| BONOS CAIXABANK .3.5 2020-02-17         | EUR    | 1 269 056,81          | 1 560,52              | 1 294 588,73          | 25 531,92                | XS1565131213 |
| BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16    | EUR    | 1 296 738,64          | 8 887,95              | 1 285 122,37          | (11 616,27)              | XS2053052895 |
| BONOS ARCELOR .2.25 2024-01-17          | EUR    | 1 626 260,06          | (481 372,19)          | 1 708 185,99          | 81 925,93                | XS1936308391 |
| BONOS ALLERGAN .2.625 2028-11-15        | EUR    | 1 150 913,85          | 4 596,27              | 1 770 790,73          | 619 876,88               | XS1909193317 |
| BONOS ATY .2.35 2029-09-05              | EUR    | 708 301,28            | (154 922,75)          | 783 615,28            | 75 314,00                | XS1907120791 |
| BONOS ATY .3.15 2036-09-04              | EUR    | 1 729 592,22          | (101 070,07)          | 2 157 786,70          | 428 194,48               | XS1629866432 |
| BONOS AMADEUS HOLDING .875 2023-09-18   | EUR    | 3 184 733,57          | (4 024,68)            | 3 395 426,35          | 210 692,78               | XS1878191052 |
| BONOS INMOB COLONIAL .1.625 2025-11-28  | EUR    | 2 057 710,52          | (77 565,40)           | 2 115 875,01          | 58 164,49                | XS1725677543 |
| BONOS BERDROLA FINAN .1.25 2026-10-28   | EUR    | 2 601 393,45          | 11 197,04             | 2 844 370,46          | 242 977,01               | XS1847692636 |
| BONOS BAYER CAPITAL C .625 2022-12-15   | EUR    | 1 709 451,96          | 18 260,31             | 1 717 419,44          | 7 967,48                 | XS1840614900 |
| BONOS TELEFONICA NL .3 2020-12-04       | EUR    | 1 100 968,59          | 28 064,70             | 1 138 052,12          | 37 083,53                | XS1795406575 |
| BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22   | EUR    | 3 164 009,55          | 28 108,75             | 3 230 723,25          | 66 713,70                | XS1781401085 |
| BONOS ATY .1.8 2026-09-05               | EUR    | 2 422 105,55          | 59 409,53             | 2 412 643,63          | (9 461,92)               | XS1907120528 |
| BONOS TOTAL CAPITAL S .1.023 2027-03-04 | EUR    | 3 445 702,35          | 23 221,57             | 3 452 124,26          | 6 421,91                 | XS1874122770 |
| BONOS AXA .3.875 2020-10-08             | EUR    | 2 752 649,30          | 6 879,82              | 2 861 512,04          | 108 862,74               | XS1069439740 |
| BONOS BANQUE POP CAIS .2.75 2020-07-08  | EUR    | 3 546 889,07          | 74 414,23             | 3 569 253,93          | 22 364,86                | FR0012018851 |
| BONOS ELECTRICITE DE .4.125 2027-03-25  | EUR    | 3 181 096,46          | (38 676,49)           | 3 179 310,97          | (1 785,49)               | FR0011225143 |
| BONOS ELECTRICITE DE .4.625 2024-09-11  | EUR    | 2 045 584,68          | 9 047,42              | 2 121 986,78          | 76 402,10                | FR0010800540 |
| BONOS ALLIANZ .1.301 2049-09-25         | EUR    | 2 478 555,21          |                       | 2 479 022,59          | 467,38                   | DE000A2YPFA1 |

Albus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



002714769

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| BONOS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29            | EUR    | 1 882 499,50          | (4 309,26)          | 1 939 954,31          | 57 454,81                | DE000A2RWZZ6 |
| BONOS SANEF 1.875 2026-03-16               | EUR    | 3 494 591,69          | 54 541,95           | 3 525 418,69          | 30 827,00                | FR0013053329 |
| BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2020-07-17        | EUR    | 2 401 271,35          | 18 722,74           | 2 508 377,95          | 107 106,60               | CH0343366842 |
| BONOS ORANGE SA 1.875 2027-02-03           | EUR    | 1 830 380,45          | (12 121,71)         | 1 882 024,59          | 51 644,14                | FR0013217114 |
| BONOS ANHEUSER SANV 2.875 2024-09-25       | EUR    | 2 036 084,06          | (46 539,52)         | 2 104 234,88          | 68 150,82                | BE6243179650 |
| BONOS ORANGE SA 4 2020-10-01               | EUR    | 225 564,69            | 145,74              | 229 575,90            | 4 011,21                 | XS1115490523 |
| BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12            | EUR    | 1 452 043,15          | 4 572,58            | 1 481 625,04          | 29 581,89                | DE000A169G15 |
| BONOS INT FIN 7.5 2033-01-24               | EUR    | 2 174 912,48          | 66 888,51           | 2 130 573,68          | (44 338,80)              | XS0161488498 |
| BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30           | EUR    | 1 329 564,79          | (54 089,41)         | 1 523 406,11          | 193 841,32               | XS1554373834 |
| BONOS ATY 2.4 2024-03-15                   | EUR    | 2 965 256,23          | (89 083,07)         | 3 110 387,88          | 145 131,65               | XS1076018131 |
| BONOS BBVA 3.5 2027-02-10                  | EUR    | 1 049 732,85          | 24 652,16           | 1 056 345,48          | 6 612,63                 | XS1562614831 |
| BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24      | EUR    | 3 808 139,55          | (9 091,18)          | 4 114 973,64          | 306 834,09               | XS0935427970 |
| BONOS ICR AGRIC ASSUR 4.25 2020-01-13      | EUR    | 1 309 691,77          | 42 018,83           | 1 367 460,73          | 57 768,96                | FR0012444750 |
| BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17               | EUR    | 4 232 600,54          | 22 406,02           | 4 232 837,01          | 236,47                   | FR0013419736 |
| BONOS ORANGE SA 2.375 2020-04-15           | EUR    | 1 262 320,51          | 19 719,21           | 1 268 386,69          | 6 066,18                 | FR0013413887 |
| BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15               | EUR    | 1 808 913,73          | (78 647,33)         | 2 009 470,07          | 200 556,34               | FR0013396520 |
| BONOS ENGIE SA 1.875 2025-09-19            | EUR    | 2 990 925,25          | (50 951,84)         | 3 079 312,89          | 88 387,64                | FR0013365285 |
| BONOS RCI BANQUE SA 1.625 2026-05-26       | EUR    | 1 271 969,98          | (40 620,95)         | 1 389 583,32          | 117 613,34               | FR0013334695 |
| BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14       | EUR    | 1 009 606,91          | 4 840,18            | 1 109 242,40          | 99 635,49                | XS0162869076 |
| BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10           | EUR    | 1 844 540,72          | (26 962,01)         | 1 955 613,68          | 111 072,96               | XS1148073205 |
| BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10           | EUR    | 3 042 921,46          | (20 720,50)         | 3 216 377,98          | 173 456,52               | XS1107727007 |
| BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30         | EUR    | 3 291 805,00          | 127 301,52          | 3 185 018,04          | (106 786,96)             | XS1387174375 |
| BONOS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04     | EUR    | 2 829 442,37          | 13 680,18           | 2 936 092,71          | 106 650,34               | CH0314209351 |
| BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19     | EUR    | 833 688,15            | (10 240,71)         | 862 070,74            | 28 382,59                | XS1079726334 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>123 218 406,13</b> | <b>(724 334,31)</b> | <b>128 753 352,76</b> | <b>5 534 946,63</b>      |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>       |        |                       |                     |                       |                          |              |
| ACCIONES RENAULT                           | EUR    | 20 775 176,02         | -                   | 14 798 642,10         | (5 976 533,92)           | FR0000131906 |
| ACCIONES ARCELOR                           | EUR    | 22 173 496,82         | -                   | 16 306 972,70         | (5 866 524,12)           | LU1598757687 |
| ACCIONES TELECOMITALIA                     | EUR    | 19 668 264,10         | -                   | 15 710 306,76         | (3 957 957,34)           | IT0003497168 |
| ACCIONES ENEL                              | EUR    | 11 782 537,50         | -                   | 16 093 686,75         | 4 311 149,25             | IT0003128367 |
| ACCIONES ELECTRC PORTUGAL                  | EUR    | 14 063 202,55         | -                   | 16 135 677,60         | 2 072 475,05             | PTEDP0AM0009 |
| ACCIONES VIVENDI                           | EUR    | 15 405 883,40         | -                   | 15 492 000,00         | 86 116,60                | FR0000127771 |
| ACCIONES CRH                               | EUR    | 12 069 558,60         | -                   | 16 413 728,85         | 4 344 170,25             | IE0001827041 |
| ACCIONES ILLOYDS                           | GBP    | 14 949 091,20         | -                   | 16 463 410,71         | 1 514 319,51             | GB0008706128 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA                     | EUR    | 18 924 615,97         | -                   | 16 302 810,72         | (2 621 805,25)           | IT0005239360 |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLIN                    | GBP    | 14 726 829,34         | -                   | 16 689 624,85         | 1 962 795,51             | GB0009252882 |
| ACCIONES GALP ENERGIA SG                   | EUR    | 14 838 554,99         | -                   | 15 113 651,10         | 275 096,11               | PTGALOAM0009 |

Albus, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

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



002714770

| Cartera Exterior                                       | Divisa | Valoración inicial      | Intereses             | Valor razonable         | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|---------------|
| ACCIONES PEUGEOT SA                                    | EUR    | 15 124 554,99           | -                     | 14 377 500,00           | (747 054,99)             | FR0000121501  |
| ACCIONES AXA                                           | EUR    | 14 019 374,10           | -                     | 15 528 676,86           | 1 509 302,76             | FR0000120628  |
| ACCIONES SANOFI                                        | EUR    | 15 082 850,29           | -                     | 16 167 448,00           | 1 084 597,71             | FR0000120578  |
| ACCIONES TOTAL FINA                                    | EUR    | 15 571 784,15           | -                     | 16 123 184,40           | 551 400,25               | FR0000120271  |
| ACCIONES ABB                                           | CHF    | 13 252 883,33           | -                     | 16 743 880,97           | 3 490 997,64             | CH0012221716  |
| ACCIONES ZURICH FINANCIA                               | CHF    | 12 487 429,93           | -                     | 16 105 392,52           | 3 617 962,59             | CH0011075394  |
| ACCIONES ERSTE GR BK AKT                               | EUR    | 16 572 752,72           | -                     | 15 851 931,76           | (720 820,96)             | AT0000065201  |
| ACCIONES RECKITT BENCKIS                               | GBP    | 15 770 884,11           | -                     | 16 270 721,49           | 499 837,38               | GB00B24CGK77  |
| ACCIONES SIEMENS                                       | EUR    | 14 676 096,65           | -                     | 15 762 151,54           | 1 086 054,89             | DE0007236101  |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>           |        | <b>311 935 820,76</b>   | -                     | <b>318 451 399,68</b>   | <b>6 515 578,92</b>      |               |
| Acciones y participaciones Directiva                   |        |                         |                       |                         |                          |               |
| ETF XTRACKERS IE PL                                    | USD    | 36 327 367,38           | -                     | 42 394 952,12           | 6 067 584,74             | IE00BTJRMPP35 |
| ETF DB X-TRACKERS                                      | JPY    | 52 995 122,47           | -                     | 57 697 786,75           | 4 702 664,28             | LU0274209740  |
| ETF ISHARES ETFS/IR                                    | USD    | 14 237 566,26           | -                     | 15 677 985,42           | 1 440 419,16             | IE00BKM4GZ66  |
| ETF ISHARES ETFS/IR                                    | USD    | 31 487 549,35           | -                     | 31 900 017,83           | 412 468,48               | IE00B5M4WH52  |
| ETF ISHARES ETFS/IR                                    | USD    | 219 504 161,50          | -                     | 287 136 086,03          | 67 631 924,53            | IE00B5BMR087  |
| ETF AMUNDI ETFS                                        | USD    | 55 332 954,97           | -                     | 63 130 517,19           | 7 797 562,22             | LU1437017350  |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>    |        | <b>409 884 721,93</b>   | -                     | <b>497 937 345,34</b>   | <b>88 052 623,41</b>     |               |
| Acciones y participaciones no Directiva                |        |                         |                       |                         |                          |               |
| ETF NOMURA ASSET MA                                    | JPY    | 13 212 835,13           | -                     | 16 052 165,09           | 2 839 329,96             | JP3027650005  |
| ETF NOMURA ASSET MA                                    | JPY    | 55 276 451,04           | -                     | 57 794 361,95           | 2 517 910,91             | JP3027630007  |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b> |        | <b>68 489 286,17</b>    | -                     | <b>73 846 527,04</b>    | <b>5 357 240,87</b>      |               |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                          |        | <b>1 080 654 176,91</b> | <b>(2 745 663,90)</b> | <b>1 187 547 781,64</b> | <b>106 893 604,73</b>    |               |

Albus, F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

| Descripción                                | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable       |
|--------------------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Compras al contado</b>                  |        |                                 |                       |
| <b>Futuros comprados</b>                   |        |                                 |                       |
| FUTURO F SYP500M 50                        | USD    | 41 737 612,72                   | 42 199 888,56         |
| FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA          | USD    | 28 597 077,58                   | 27 721 664,09         |
| FUTURO FUT OAT 100000                      | EUR    | 5 913 360,00                    | 5 859 720,00          |
| FUTURO F IBEX 35 10                        | EUR    | 16 262 625,00                   | 16 198 110,00         |
| FUTURO F SHORT EUROBTPI 100000 FISICA      | EUR    | 3 700 950,00                    | 3 710 190,00          |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>           |        | <b>96 211 625,30</b>            | <b>95 689 572,65</b>  |
| <b>Compra de opciones "call"</b>           |        |                                 |                       |
| <b>Otros compromisos de compra</b>         |        |                                 |                       |
| OTROS I C LU1437017350                     | USD    | 55 332 954,97                   | 63 130 517,19         |
| OTROS I C LU0274209740                     | JPY    | 52 995 122,47                   | 57 697 786,75         |
| OTROS I C E00BTJRM35                       | USD    | 36 327 367,38                   | 42 394 952,12         |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b> |        | <b>144 655 444,82</b>           | <b>163 223 256,06</b> |
| <b>Ventas al contado</b>                   |        |                                 |                       |
| <b>Futuros vendidos</b>                    |        |                                 |                       |
| FUTURO FUT EUROSTOX 10                     | EUR    | 12 451 070,00                   | 12 417 570,00         |
| FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA             | EUR    | 5 108 000,00                    | 4 959 500,00          |
| FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY          | JPY    | 68 591 181,04                   | 68 623 717,26         |
| FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP          | GBP    | 22 686 123,25                   | 22 658 368,24         |
| FUTURO FUT CHF 125000 CHF                  | CHF    | 18 238 144,62                   | 18 213 901,28         |
| FUTURO F BOBL 100000 FISICA                | EUR    | 32 315 640,00                   | 32 204 830,00         |
| FUTURO F E ESP 100000 FISICA               | EUR    | 316 520,00                      | 317 240,00            |
| FUTURO F EURBTPI 100000 FISICA             | EUR    | 1 277 730,00                    | 1 282 140,00          |
| FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD            | USD    | 280 323 536,94                  | 280 616 742,44        |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>            |        | <b>441 307 945,85</b>           | <b>441 294 009,22</b> |
| <b>TOTALES</b>                             |        | <b>682 175 015,97</b>           | <b>700 206 837,93</b> |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002714771



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714772

Albus, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

Lamentablemente recordaremos el año 2020 como el año de la pandemia global. La salud se ha visto comprometida, las economías han sufrido y todavía ha habido espacio en EE.UU. para una de los procesos electorales más estresados y polarizados, así como para conseguir cerrar las negociaciones del Brexit. Los mercados financieros en el 2020, han sufrido una gran volatilidad, no vista desde la crisis de 2008 a pesar de lo cual, el índice global general cerró con una apreciación del 5% el ejercicio (MSCI All Countries LC).

En el terreno económico, el ejercicio comenzó con la positiva tendencia del 2019 descontando un ejercicio de crecimiento positivo, consiguiendo niveles bajos de desempleo en los mercados desarrollados. Bajo este escenario, los mercados financieros tuvieron un sólido arranque de año. Sin embargo, al mismo tiempo el COVID-19 estaba impactando en China y la OMS declaraba una emergencia pública de salud al final de enero. El número de casos fuera de China parecía contenido, pero a medida que los contagios traspasaron las fronteras chinas, se incrementaban los casos, las instalaciones hospitalarias se saturaban y los distintos gobiernos comenzaron a implementar restricciones a la movilidad y, finalmente, severos confinamientos. Como consecuencia de ello, en marzo, los mercados de renta variable caían con fuerza y elevada volatilidad, el índice global de renta variable caía un 30%.

Las restricciones para contener los contagios, con los confinamientos impuestos por los gobiernos, provocaron que las distintas economías entrasen en una contundente recesión debido a la caída de la actividad. Desde entonces, la política monetaria y la fiscal han sido una pieza clave. Los principales bancos centrales lanzaron diferentes medidas de emergencia para asegurar el correcto funcionamiento de los mercados financieros y de las economías: los tipos de interés de referencia fueron recortados de manera severa y/o distintas medidas no convencionales fueron aplicadas. A cierre del ejercicio, la FED mantiene su programa de compras de 80.000 millones de dólares al mes además de haber llevado los tipos a niveles próximos a cero. Por su parte, el BCE, con tipos extremadamente bajos previamente, se ha focalizado en los programas no convencionales como la expansión cuantitativa (PEPP) o un nuevo TLTRO y a cierre del ejercicio anunciaba que ampliaba el programa de compras hasta 1,850 billones de euros y hasta marzo del 2022.



CLASE 8.ª



002714773

Albus, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

La FED en agosto anunciaba un nuevo paradigma en la articulación de su política monetaria, al cambiar su objetivo de inflación del 2%, a permitir una media del 2%. En paralelo, los gobiernos han tenido que articular diferentes medidas para ayudar a sus economías, desde estructuras como el "ERTE" a ayudas directas a familias, hogares o compañías. A pesar de la heterogeneidad de las medidas, el objetivo común ha sido paliar los duros efectos de la recesión y el riesgo de que llegasen a inhabilitar la recuperación una vez la pandemia pasara. Un hito relevante se consiguió en el Consejo Europeo en Julio, un cambio en el escenario de la Eurozona: se aprobó el Fondo de Recuperación Europeo con 750.000 millones de Euros, financiado con el presupuesto comunitario, por tanto, avalado de manera mancomunada por los distintos países integrantes de la zona Euro. Además del impacto positivo de las medidas expansivas fiscales, la solución fortalece la integración de la Eurozona. El Fondo de Recuperación Europeo y el presupuesto, para los próximos siete años, se aprobaron con elevadas partidas y medidas, para afrontar el cambio climático. En contraste, el riesgo político ha estado presente en EE.UU. donde no se conseguía negociar la extensión de las necesarias ayudas fiscales - para hogares y compañías impactadas por la pandemia - que vencieron en julio, hasta los últimos días del año.

Desde primavera hemos sufrido distintas olas de contagio de la pandemia. En el último trimestre, se volvían a registrar niveles no vistos desde la primavera y se anunciaron nuevos confinamientos. Estas medidas han ido impactando sobre una economía que en verano sorprendía por su velocidad de recuperación. El sector servicios y los datos de empleo han sido los más resentidos en EE.UU. y Europa. Desde el verano sorprendía los países del este asiático que conseguían controlar la difusión del virus, consiguiendo una mayor apertura de sus economías. China consiguió recuperar sus niveles de actividad pre-pandemia en el cuarto trimestre, con sólidos datos económicos. Desde verano, la preocupación de las nuevas olas ha convivido con los diferentes anuncios de las vacunas: PfizerBioNTech, Moderna y AstraZeneca/Oxford anunciaban en noviembre, los resultados de sus vacunas que sorprendían por su eficiencia y seguridad. El rumbo hacia la recuperación quedaba así marcado y los activos financieros desde entonces se han focalizado en ellos frente a los retos que quedan por delante (producción, logística, vacunación efectiva, ...) permitiendo un sólido crecimiento de los activos de mayor riesgo desde noviembre. En las principales economías desarrolladas, el crecimiento económico del 2020 ha sido negativo.



CLASE 8.ª



002714774

Albus, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

Los principales hitos políticos han sido las elecciones en EE.UU. y el Brexit. Los mercados reaccionaron de manera positiva con el resultado electoral, mientras el Brexit se había ido descontando previamente en los precios. La expectativa de que la presidencia de Joe Biden tenga un carácter menos controvertido, junto a un congreso dividido que podía obstaculizar sus potenciales medidas, aquellas que más preocupan a los mercados financieros, sobre la subida impositiva o la mayor regulación para el sector tecnológico o el de salud, fue positivo para los mercados. El acuerdo negociado sobre el Brexit se conseguía alcanzar a final de año, evitando el peor escenario, un "no acuerdo" que habría sido especialmente duro en términos económicos y, por tanto, para los mercados financieros.

La elevada intervención de los bancos centrales en los mercados de renta fija son la clave para entender el comportamiento de estos mercados en el ejercicio. A pesar de la contundente caída de la liquidez en febrero y marzo, la rápida intervención de los bancos centrales ha logrado una gradual recuperación del buen funcionamiento de los mercados. Los tipos de interés y los rendimientos se han mantenido en niveles especialmente bajos. La confianza en el crecimiento, especialmente tras las elecciones y anuncios de las vacunas, impulsaba al crédito de peor calidad (que se había mantenido rezagado en el año), y traía una mayor pendiente en la curva de tipos soberana, especialmente en el mercado americano. En cómputo general, ha sido un buen año para la renta fija. En el mercado de bonos soberanos, los índices soberanos ganaban un 5%, la renta fija americana un 8% y la deuda emergente un 6%. El crédito global alcanzaba el 10%, el europeo un 4% y, por detrás, el High Yield europeo con un 2%, contrastando con el 6% que se apreciaba en el año el americano.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002714775

Albus, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Teniendo en cuenta todo lo ocurrido, tampoco ha sido un mal año para los índices globales de renta variable. El 23 de marzo, los mercados registraban caídas del entorno del 34% (S&P), debido al temor al virus y sus consecuencias económicas. Las contundentes políticas monetarias y fiscales permitieron entonces generar la suficiente confianza en la recuperación. En agosto el principal índice del mercado americano superaba los máximos marcados en febrero. Los mercados globales se han recuperado en un tiempo record. Sin embargo, COVID-19 ha acentuado las diferencias entre los mercados y los beneficios, tanto a nivel sectorial como geográfico. Las compañías tecnológicas dispararon al alza su capitalización y concentración alcanzando niveles record, con cinco compañías siendo el 20% del valor total del S&P. Desde noviembre, los mercados reaccionaban de manera positiva al resultado electoral y las vacunas. La mayor confianza en la recuperación provocó que el foco del mercado rotara desde las compañías de sesgo defensivo y de crecimiento, que se habían beneficiado del entorno de pandemia y del foco en la tecnología "on-line", hacia las compañías cíclicas y de sesgo "valor". Esta rotación contribuyó a la mejora relativa del mercado europeo que hasta entonces se había mantenido especialmente deprimido y que, pese a ello, en el año no consiguió cerrar en positivo. Durante el año, las temporadas de resultado han sido especialmente volátiles y con resultados deprimidos, con muchas compañías no proporcionando previsiones en el primer trimestre y compañías batiendo deprimidas expectativas en los siguientes. Los mercados emergentes, con Asia contribuyendo muy positivamente, han cerrado el año con una fuerte revalorización de un 20%. El mercado americano, con su índice S&P, cerró con subidas del 18%, el mercado japonés ligeramente por detrás con un 15% y los mercados europeos muy por detrás con un -5%, con el Reino Unido con un -10%.

En el mercado de divisas, el dólar americano sirvió como valor refugio en los peores momentos de la crisis. Desde entonces, a medida que la confianza en la recuperación mejoraba y los tipos de interés entre las dos áreas económicas se habían estrechado sustancialmente, el dólar se depreció. El Euro ha tenido un buen comportamiento frente a las principales divisas, a pesar del fuerte impacto del virus, el acuerdo del Fondo de Recuperación Europeo y la firme acción del BCE, conseguían certificar un crecimiento y confianza en la integración y cohesión de la unión. La libra se apreciaba con fuerza ante el positivo cierre de las negociaciones del Brexit.

Ante la parada de la actividad global, las materias primas industriales fueron castigadas con fuerza durante la crisis. Por otro lado, los metales preciosos, en especial el oro ha brillado con una fuerte subida de un 50% en el ejercicio. En abril vivimos un momento insólito con los precios del crudo situándose en terreno negativo por primera vez en la historia. Los futuros del WTI cayeron hasta los -37 USD, los productores pagaban por "quitarse de encima" los barriles de crudo almacenados. Esto ocurrió debido a dos eventos, la caída de la demanda con el frenazo de la actividad y a la guerra de precios entre la OPEP y los demás países. Desde entonces el crudo se ha recuperado, volviendo a niveles más habituales de 50USD, con un comportamiento plano en el año.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Papel de valor



002714776

Albus, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los múltiples sectores que favorecen la acción de control climático.

Entramos en el ejercicio con unos mercados financieros que miran con convicción hacia la carretera que marca la salida de la crisis, viéndose apenas afectados por el efecto de los confinamientos anunciados y esperados. Las vacunas, la política fiscal y monetaria dan fuerza al mercado que sin embargo cotizan a unas valoraciones cada vez más exigentes y muy superiores a su media histórica en renta variable – especialmente tras un entorno de recesión - y un mercado muy intervenido en la renta fija. La esperanza en el crecimiento de los beneficios y el entorno de bajos tipos de interés reales soporta las valoraciones de la renta variable, convirtiendo el apoyo de los bancos centrales en una de las claves del período. Por otro lado, la elevada liquidez en el sistema y la falta de alternativas financieras suponen un soporte para las cotizaciones de los activos de riesgo. Pese a todo ello, la “carrera” contra el virus, entre contagios y vacunación dictará, en gran medida, el comportamiento de los activos de riesgo. Esperamos que la rotación hacia valores cíclicos y sesgo “valor” desde valores defensivos y de crecimiento, continúe según se consoliden las expectativas fiscales que deben facilitar un entorno sano de inflación. Este escenario favorece el posicionamiento táctico en activos de riesgo, en renta variable a través de los sesgos descritos y, en renta fija con preferencia del crédito sobre los soberanos, siendo ligeramente cautos en duración. Arrancamos el año con una exposición moderada al riesgo ante un ejercicio que debería ir de menos a más y cuya fragilidad es patente - por la todavía elevada incertidumbre y por las exigentes valoraciones - en una volatilidad que supera a su media histórica.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Fondo de Inversión



002714777

Albus, F.I.

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

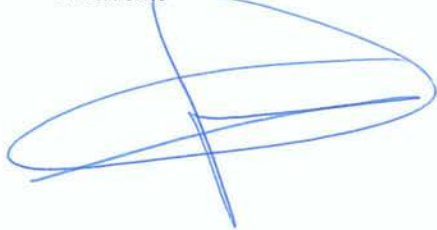
### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

## Formulación de las cuentas anuales

Diligencia que extienden los consejeros de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., para hacer constar que con fecha 26 de marzo de 2021 los administradores han formulado las cuentas anuales e informe de gestión de Albus, FI correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, que constan en 45 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OO2714733 a OO2714777, ambas inclusive, más la presente hoja, en la que consta la firma de los administradores a continuación de la presente diligencia.

Presidente



D.ª. María del Carmen Gimeno Olmos

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Juan Gandarias Zúñiga

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



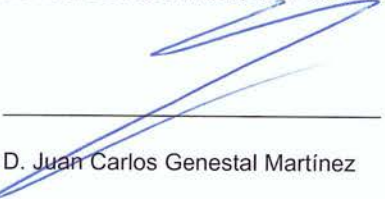
D. Víctor Allende Fernández

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Matthias Bulach

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Juan Carlos Genestal Martínez

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Sergi Castella Quintana

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Laura Comas de Alarcón

El Secretario



D. Ignacio Redondo Andreu