

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
-----------------------------------------	-----------------------------------------------

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 atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, 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.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

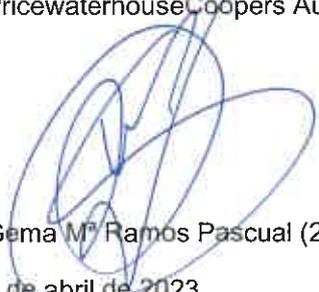
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M^a Ramos Pascual (22788)

3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09360

SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

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



CLASE 8.^a



008524701

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

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	34 302 736,07	34 998 045,39
Deudores	407 736,47	200 806,72
Cartera de inversiones financieras	31 019 479,37	33 280 009,65
Cartera interior	2 974 440,75	1 061 009,80
Valores representativos de deuda	2 115 991,24	922 405,63
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	858 449,51	138 604,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	27 908 930,75	32 186 537,19
Valores representativos de deuda	8 584 854,75	2 406 543,56
Instrumentos de patrimonio	1 699 251,58	2 541 151,60
Instituciones de Inversión Colectiva	17 624 824,42	27 238 842,03
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	136 107,87	32 462,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 875 520,23	1 517 229,02
TOTAL ACTIVO	34 302 736,07	34 998 045,39



CLASE 8.ª



008524702

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

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	34 074 987,11	34 952 002,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	34 074 987,11	34 952 002,21
Capital	41 113 254,00	41 113 254,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2 923 023,84	2 905 445,90
Reservas	16 235 606,32	15 433 216,95
(Acciones propias)	(25 286 554,03)	(25 302 330,81)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(910 343,02)	802 416,17
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	227 748,96	46 043,18
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	227 748,96	46 043,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	34 302 736,07	34 998 045,39
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	18 886 746,00	18 886 746,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 886 746,00	18 886 746,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 886 746,00	18 886 746,00

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008524703

CLASE 8.^a**Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(200 916,70)</u>	<u>(177 975,11)</u>
Comisión de gestión	(120 505,96)	(120 341,27)
Comisión de depositario	(24 100,25)	(24 068,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(56 310,49)	(33 565,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(200 916,70)	(177 975,11)
Ingresos financieros	270 127,92	212 150,87
Gastos financieros	(14 556,65)	(22 726,45)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(615 345,14)</u>	<u>773 710,10</u>
Por operaciones de la cartera interior	(95 334,49)	47 631,22
Por operaciones de la cartera exterior	(520 010,65)	726 078,88
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(78 924,66)	97 184,04
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(270 727,79)</u>	<u>(71 822,07)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(6 713,90)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(277 364,49)	92 853,20
Resultados por operaciones con derivados	13 350,60	(164 675,27)
Otros	-	-
Resultado financiero	(709 426,32)	988 496,49
Resultado antes de impuestos	(910 343,02)	810 521,38
Impuesto sobre beneficios	-	(8 105,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(910 343,02)	802 416,17

Las Notas 1 a 14, 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 2022.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (910 343,02)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (910 343,02)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

Las Notas 1 a 14, 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 2022.



CLASE 8.ª



008524704

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 802.416,17

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 802.416,17

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	41.113.254,00	2.819.298,90	14.863.224,53	(25.484.039,65)	-	-	570.086,43	-	33.881.824,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41.113.254,00	2.819.298,90	14.863.224,53	(25.484.039,65)	-	-	570.086,43	-	33.881.824,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	802.416,17	(570)	802.416,17
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	570.086,43	-	-	-	086,43	-	-
Operaciones con accionistas	-	86.147,00	(94,01)	181.708,84	-	-	-	-	267.761,83
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	41.113.254,00	2.905.445,90	15.433.216,95	(25.302.330,81)	-	-	802.416,17	-	34.952.002,21



CLASE 8.ª



008524705



CLASE 8.ª



008524706

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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

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

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



CLASE 8.^a



008524707

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,07%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8ª



008524708

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.^a



008524709

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(910 343,02)	802 416,17
	(910 343,02)	802 416,17
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	80 241,62
Reserva voluntaria	-	722 174,55
Resultados de ejercicios anteriores	(910 343,02)	-
	(910 343,02)	802 416,17



CLASE 8.^a



008524710

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



008524711

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



008524712

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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".



CLASE 8.ª



008524713

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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



CLASE 8.^a



008524714

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. **Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	404 576,20	199 478,93
Otros	3 160,27	1 327,79
	<u>407 736,47</u>	<u>200 806,72</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. **Acreeedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	3,74	8 116,54
Otros	227 745,22	37 926,64
	<u>227 748,96</u>	<u>46 043,18</u>



CLASE 8.^a



008524715

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	3,74	11,33
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	8 105,21
	3,74	8 116,54

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	2 974 440,75	1 061 009,80
Valores representativos de deuda	2 115 991,24	922 405,63
Instituciones de Inversión Colectiva	858 449,51	138 604,17
Cartera exterior	27 908 930,75	32 186 537,19
Valores representativos de deuda	8 584 854,75	2 406 543,56
Instrumentos de patrimonio	1 699 251,58	2 541 151,60
Instituciones de Inversión Colectiva	17 624 824,42	27 238 842,03
Intereses de la cartera de inversión	136 107,87	32 462,66
	31 019 479,37	33 280 009,65

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.



CLASE 8.^a



008524716

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	743 254,70	811 100,80
Cuentas en divisa	2 132 265,53	706 128,20
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	0,02
	2 875 520,23	1 517 229,02

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, recoge el saldo mantenido en entidades del Grupo Santander.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	35 113 254,00	-	-	35 113 254,00
	41 113 254,00	-	-	41 113 254,00
	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	35 113 254,00	-	-	35 113 254,00
	41 113 254,00	-	-	41 113 254,00



CLASE 8.^a



008524717

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

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

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	1 636 094,67	57 008,64	-	1 693 103,31
Reserva voluntaria	13 227 129,86	513 077,79	(94,01)	13 740 113,64
	14 863 224,53	570 086,43	(94,01)	15 433 216,95

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.ª



008524718

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(25 302 330,81)	(25 484 039,65)
Entradas	(21 576,08)	(356,10)
Salidas	37 352,86	182 064,94
Saldo al 31 de diciembre	(25 286 554,03)	(25 302 330,81)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 3.536.942 y 3.540.090 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	34 074 987,11	34 952 002,21
Número de acciones en circulación	3 315 267	3 312 119
Valor liquidativo por acción	10,28	10,55
Número de accionistas	225	237

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 88,64% y el 89,69%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



008524719

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 886 746,00	18 886 746,00
	18 886 746,00	18 886 746,00

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

Las bases imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporarán al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

13. Otra información

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



CLASE 8.ª



008524720

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

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

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

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



CLASE 8.^a



008524721

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	195 026,25	139,98	194 988,03	(38,22)	ES0L02312087
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	195 480,90	472,87	195 090,81	(390,09)	ES0L02311105
TOTALES Deuda pública		390 507,15	612,85	390 078,84	(428,31)	
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO, 7.00 2049-10-06	EUR	382 511,83	6 619,57	380 531,93	(1 979,90)	ES0844251001
CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	386 326,95	1 425,00	391 250,28	4 923,33	ES0840609004
BANCO BILBAO VIZ 5.88 2049-12-24	EUR	397 280,07	522,22	385 429,26	(11 850,81)	ES0813211002
CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR	303 000,00	(467,13)	290 834,88	(12 165,12)	ES0313307219
BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21	EUR	308 961,00	(2 328,88)	277 866,05	(30 494,95)	XS2013745703
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 777 479,85	5 770,78	1 725 912,40	(51 567,45)	
Acciones y participaciones Directiva						
WAMI DURACION 0-3 FI	EUR	800 000,00	-	798 375,93	(1 624,07)	ES0176408005
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	59 102,43	-	60 073,58	971,15	ES0184681031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		859 102,43	-	858 449,51	(652,92)	
TOTAL Cartera Interior		3 027 089,43	6 383,63	2 974 440,75	(52 648,68)	

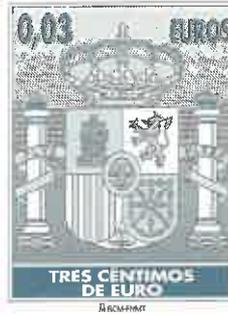
Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
GERMAN TREASURY 0.00 2023-11-22	EUR	1 566 690,69	1 639,19	1 562 406,62	(4 284,07)	DE0001030906
TOTALES Deuda pública		1 566 690,69	1 639,19	1 562 406,62	(4 284,07)	
Renta fija privada cotizada						
UBS GROUP AG 5.00 2049-01-31	USD	173 102,50	8 589,45	186 743,28	13 640,78	CH0400441280
ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	389 836,88	3 901,37	376 252,41	(13 584,47)	FR0013367612
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	304 590,00	(200,34)	295 108,47	(9 481,53)	FR0013393774
ACCOR SA 3.00 2026-02-04	EUR	318 150,00	10 574,33	287 981,01	(30 168,99)	FR0013399029
BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	367 459,17	6 090,41	360 320,03	(7 139,14)	XS2077670003
ALLIANZ SE 3.38 2049-09-18	EUR	393 018,86	3 883,56	386 744,48	(6 274,38)	DE000A13R7Z7
AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR	394 932,82	2 375,40	392 262,26	(2 670,56)	XS1134541306
VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	372 784,64	7 594,52	370 979,10	(1 805,54)	XS2187689034
REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	391 019,21	13 906,85	387 819,65	(3 199,56)	XS1207058733
UNIBAIL - RODAM 2.12 2049-10-25	EUR	374 548,64	1 583,56	342 703,59	(31 845,05)	FR0013330529
BRITISH AMERICAN 3.00 2049-12-27	EUR	330 819,09	164,38	311 944,51	(18 874,58)	XS2391779134
TOTALENERGIES SE 1.75 2049-04-04	EUR	378 480,83	5 216,44	378 543,38	62,55	XS1974787480
GRUPO BIMBO S.A 5.95 2049-07-17	USD	375 431,15	10 128,80	372 874,19	(2 556,96)	USP4949BAN49
NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	206 000,00	(1 107,99)	200 700,25	(5 299,75)	XS1577731604
ERSTE GROUP BANK 6.50 2049-10-15	EUR	405 980,90	5 571,43	391 022,30	(14 958,60)	XS1597324950
TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	184 500,00	2 144,52	181 726,17	(2 773,83)	XS1795406658
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	295 200,00	6 062,67	292 622,60	(2 577,40)	XS1797138960
VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	389 759,90	12 332,05	392 448,00	2 688,10	XS1888179477
TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	401 504,05	14 047,95	382 586,81	(18 917,24)	XS1933828433
IMPERIAL BRANDS 1.12 2023-08-14	EUR	199 860,00	977,67	196 775,00	(3 085,00)	XS1951313680
VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	200 000,00	3 178,12	194 587,43	(5 412,57)	XS1971935223
ABERTIS INFRAEST 3.25 2049-02-24	EUR	362 632,36	11 069,90	339 703,21	(22 929,15)	XS2256949749
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 209 611,00	128 085,05	7 022 448,13	(187 162,87)	
Acciones admitidas cotización						
MICROSOFT CORP	USD	154 294,37	-	140 921,06	(13 373,31)	US5949181045
BEYOND MEAT INC	USD	167 120,45	-	61 191,51	(105 928,94)	US08862E1091
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	33 721,99	-	73 586,47	39 864,48	US0846707026
JOHNSON AND JOHNSON	USD	53 475,10	-	97 365,59	43 890,49	US4781601046
NVIDIA CORP	USD	171 452,12	-	177 481,18	6 029,06	US67066G1040
NETFLIX INC	USD	46 980,46	-	41 321,53	(5 658,93)	US64110L1061
WALMART INC	USD	158 385,19	-	175 112,41	16 727,22	US9311421039
FEDEX CORP	USD	158 040,45	-	126 692,09	(31 348,36)	US31428X1063



CLASE 8.ª

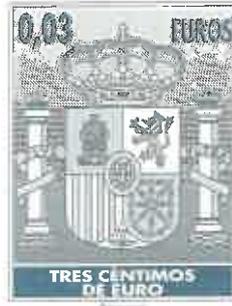


008524722

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



CLASE 8.^a



008524723

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	285 415,54	-	306 501,16	21 085,62	IE00B579F325
FRESENIUS	EUR	172 560,87	-	139 965,00	(32 595,87)	DE0005785604
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	114 307,86	-	126 962,74	12 654,88	GB00B1XZS820
UNICREDIT SPA	EUR	21 003,74	-	26 477,64	5 473,90	IT0005239360
THALES SA	EUR	154 248,39	-	205 673,20	51 424,81	FR0000121329
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 691 006,53	-	1 699 251,58	8 245,05	
Acciones y participaciones Directiva						
LORD ABBETT SHORT DURATI	USD	902 084,11	-	955 773,52	53 689,41	IE00BFNWY275
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	550 000,00	-	513 097,42	(36 902,58)	IE0007471471
MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	246 209,16	-	251 767,08	5 557,92	LU0219424487
AXA IM FLS US CORPORATE	EUR	544 999,97	-	523 254,24	(21 745,73)	LU0211300792
URIZON FUND - BOND AGGR	EUR	129 999,98	-	128 352,15	(1 647,83)	LU2200112832
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	164 999,95	-	194 321,01	29 321,06	LU2183143846
ABSALON GLOBAL HIGH YIELD	EUR	200 003,05	-	199 863,89	(139,16)	LU1138630212
GS S GSQUARTIX MODIFIED	EUR	537 387,99	-	549 950,17	12 562,18	LU1251863277
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	645 091,81	-	630 360,93	(14 730,88)	IE00BYXHR262
BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	164 779,29	-	177 041,93	12 262,64	LU0252964944
NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	340 000,00	-	339 320,00	(680,00)	IE00BDZRX185
BROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	121 290,00	-	108 623,28	(12 666,72)	IE00B8FXN005
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	1 362 170,00	-	1 355 009,42	(7 160,58)	IE00B80G9288
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	635 459,40	-	616 920,71	(18 538,69)	LU2098119287
ROBECO CAPITAL GROWTH-B	USD	117 636,99	-	118 768,30	1 131,31	LU1048590118
GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	321 401,85	-	322 289,11	887,26	FR0010213355
MYG GLOBAL FLOATING RATE	EUR	350 000,00	-	353 130,23	3 130,23	LU2122596591
AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR	375 000,02	-	357 058,25	(17 941,77)	LU1601096537
GAM MULTIBOND-LOCAL EMER	EUR	339 999,97	-	343 480,42	3 480,45	LU0984439249
INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	1 600 000,00	-	1 584 081,55	(15 918,45)	LU0955863922
INVESCO JAPANESE EQ ADVA	EUR	295 970,04	-	283 474,07	(12 495,97)	LU0955863252
JPM LIQUIDITY FD-EUR LIQ	EUR	1 700 051,07	-	1 704 970,87	4 919,80	LU1873127523
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-N	EUR	162 148,14	-	193 593,40	31 445,26	LU1864666323
LUX SEL FD-ARCANO LOW VO	EUR	339 999,99	-	339 356,48	(643,51)	LU1720112173
GOLDMAN SACHS EMERGING M	USD	231 425,74	-	211 165,34	(20 260,40)	LU0234572450
JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR	129 999,96	-	141 671,28	11 671,32	LU1662401824
AMUNDI FUNDS-CASH	EUR	2 521 112,95	-	2 526 839,21	5 726,26	LU0987193264
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	249 999,99	-	234 264,36	(15 735,63)	LU1590491913
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	169 259,50	-	168 578,32	(681,18)	LU1534073041

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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



CLASE 8.^a



008524724

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR	303 000,00	189,32	307 904,83	4 904,83	ES0313307219
SERVICIOS MEDIO 0.82 2023-12-04	EUR	300 207,00	89,72	304 248,12	4 041,12	XS2081491727
BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21	EUR	308 361,00	(1 063,60)	310 252,68	1 891,68	XS2013745703
TOTALES Renta fija privada cotizada		911 568,00	(784,56)	922 405,63	10 837,63	
Acciones y participaciones Directiva						
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	118 204,86	-	138 604,17	20 399,31	ES0184681031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		118 204,86	-	138 604,17	20 399,31	
TOTAL Cartera Interior		1 029 772,86	(784,56)	1 061 009,80	31 236,94	



CLASE 8.ª



008524725

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



CLASE 8.^a



008524726

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	200 000,00	3 184,23	207 325,77	7 325,77	XS1971935223
IMPERIAL BRANDS 1.12 2023-08-14	EUR	199 860,00	941,79	202 837,52	2 977,52	XS1951313680
HSBC HOLDINGS PL 2.18 2023-06-27	GBP	227 176,63	2 663,79	239 502,40	12 325,77	XS1823595647
IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	295 200,00	6 062,67	315 325,87	20 125,87	XS1797138960
TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	184 500,00	2 144,52	212 506,97	28 006,97	XS1795406658
FORD MOTOR CREDI 0.13 2024-12-01	EUR	183 100,00	22,39	197 513,11	14 413,11	XS1729872736
LLOYDS BANKING G 0.20 2024-06-21	EUR	204 400,00	12,16	203 076,15	(1 323,85)	XS1633845158
NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	206 000,00	291,62	209 792,57	3 792,57	XS1577731604
ACCOR SA 3.00 2026-02-04	EUR	318 150,00	17 124,23	304 224,45	(13 925,55)	FR0013399029
RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	304 590,00	799,82	314 438,75	9 848,75	FR0013393774
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 322 976,63	33 247,22	2 406 543,56	83 566,93	
Acciones admitidas cotización						
AXA SA	EUR	228 445,96	-	261 850,00	33 404,04	FR0000120628
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	67 443,99	-	134 084,46	66 640,47	US0846707026
JOHNSON AND JOHNSON	USD	106 950,20	-	177 497,78	70 547,58	US4781601046
NETFLIX INC	USD	93 960,93	-	158 917,65	64 956,72	US64110L1061
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	570 984,04	-	577 608,66	6 624,62	IE00B579F325
RIO TINTO PLC	GBP	329 076,44	-	499 370,24	170 293,80	GB0007188757
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	228 648,63	-	249 171,85	20 523,22	GB00B1XZS820
UNICREDIT SPA	EUR	42 007,49	-	54 040,56	12 033,07	IT0005239360
THALES SA	EUR	308 496,78	-	257 910,40	(50 586,38)	FR0000121329
ACCOR SA	EUR	238 769,99	-	170 700,00	(68 069,99)	FR0000120404
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 214 784,45	-	2 541 151,60	326 367,15	
Acciones y participaciones Directiva						
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	350 000,00	-	511 514,66	161 514,66	LU0360483019
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	1 625 000,00	-	1 766 967,51	141 967,51	IE00B80G9288
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	1 699 999,81	-	2 029 471,59	329 471,78	IE00B81TMV64
WELLINGTON GLOBAL HEALTH	USD	351 659,44	-	448 713,80	97 054,36	IE00B84TGD38
PIMCO GIS-INCOME FUND	USD	2 854 356,63	-	3 041 505,14	187 148,51	IE00B87KCF77
LORD ABBETT SHORT DURATI	USD	1 864 501,81	-	1 942 781,48	78 279,67	IE00BFNWY275
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	1 450 000,02	-	1 489 917,19	39 917,17	IE00BYXHR262
TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	450 000,01	-	478 116,12	28 116,11	IE00BYTL524
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	329 999,91	-	412 412,71	82 412,80	LU2183143846
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	1 799 999,96	-	1 791 500,92	(8 499,04)	LU1209509329
TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	1 749 999,97	-	1 747 334,28	(2 665,69)	LU2098119287

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

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



CLASE 8.^a



008524727

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AXA WORLD FUNDS - US HIG	EUR	1 749 999,91	-	1 909 967,25	159 967,34	LU0276014130
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	2 030 000,01	-	2 090 678,14	60 678,13	LU0992624949
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	2 100 000,00	-	2 096 757,33	(3 242,67)	LU1534073041
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	500 000,00	-	498 269,03	(1 730,97)	LU1590491913
AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR	750 000,04	-	749 877,74	(122,30)	LU1601096537
JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR	260 000,08	-	280 709,62	20 709,54	LU1662401824
DWS INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	187 000,00	-	195 417,71	8 417,71	LU1663931324
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	USD	178 650,36	-	175 927,57	(2 722,79)	LU1711970159
VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	1 009 999,95	-	1 103 843,07	93 843,12	LU1717117623
BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR	164 938,20	-	213 898,41	48 960,21	LU0888974473
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	2 000 000,02	-	1 986 166,02	(13 834,00)	LU1966276856
PICTET GREATER CHINA	EUR	350 000,00	-	277 094,74	(72 905,26)	LU0255978008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		25 806 106,13	-	27 238 842,03	1 432 735,90	
TOTAL Cartera Exterior		30 343 867,21	33 247,22	32 186 537,19	1 842 669,98	



CLASE 8.^a



008524728

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2022 no va a pasar desapercibido para ningún tipo de los inversores.

Los mercados se tambalean tras el peor año en los mercados financieros mundiales desde la crisis financiera de 2008, ya que la inflación obligó a los bancos centrales de todo el mundo a subir los tipos de interés y puso fin a la oferta de dinero barato que ha alimentado una década dorada para los inversores, las acciones mundiales han perdido alrededor de una quinta parte de su valor durante el último año, al estallar la "burbuja de todo vale" que se infló durante la pandemia del virus Covid-19, haciendo caer las acciones tecnológicas y los criptoactivos, la inflación se disparó al reabrirse las economías tras los bloqueos provocados por la pandemia y Rusia desencadenó una crisis energética en Europa al militarizar el suministro de gas.

El índice MSCI All-Country World de acciones perdió alrededor de una quinta parte de su valor durante 2022, cosechando el peor resultado en 14 años, desde que la crisis financiera mundial borrara el 40% del valor de las acciones en 2008. El STOXX 600 europeo cayó cerca de un 12% en 2022, su peor resultado desde 2018. El índice CSI 300 de China cayó un 22% en 2022, ya que los cierres de Covid-19 afectaron a su economía a lo largo del año, las caídas de las acciones se explican entre otras cosas por la subida de los precios alejando la expectativa de que la inflación fuera transitoria. En EEUU el IPC alcanzó en junio el 9,1%, el nivel más alto en cuatro décadas, y también en otoño se mostró más sólida de lo esperado.

2022 también fue un año históricamente malo para la deuda soberana europea, que se vio castigada por las subidas de los tipos de interés del Banco Central Europeo y la Reserva Federal estadounidense. El tipo de interés, o rendimiento, de los bonos alemanes a 10 años sufrió su mayor desplome desde la década de 1950, llegando a ser a finales de septiembre de 2022 el periodo más devastador para los bonos desde al menos 1926. Con estos resultados, los inversores con carteras clásicas "60/40" (60% en acciones y 40% en bonos) se enfrentaban este año a las peores rentabilidades desde hacía un siglo. A todo esto, los precios de la energía alcanzaron máximos históricos.

Los precios del gas continental batieron récords en agosto, con un salto a 321 euros el megavatio-hora (frente a los 27 euros de un año antes), después de que Gazprom anunciara el cierre de su gasoducto Nord Stream 1 a Alemania por mantenimiento. El petróleo registró su segunda subida anual consecutiva, tras un año turbulento. En marzo, el crudo Brent alcanzó su punto más alto desde 2008, rozando los 139 dólares el barril, cuando los operadores anticiparon la interrupción del suministro ruso. Pero los precios del crudo retrocedieron desde ese máximo de marzo, terminando el año en torno a los 83 dólares el barril, por la preocupación de que la economía mundial se debilitara, lo que significaba una menor demanda del principal importador mundial de crudo, China.

En lo que se refiere al resto de las materias primas, el cobre se dirigió a su primera caída anual desde 2018, ya que los precios se vieron presionados a la baja por la fortaleza del dólar, los temores de una recesión mundial y el empeoramiento de la situación de Covid-19 en el principal consumidor, China.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, 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.



CLASE 8.^a



008524729

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Almabeni Financiera, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 1 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008524701 al 008524727 Del 008524728 al 008524729
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008524730 al 008524756 Del 008524757 al 008524758

FIRMANTES:

D. Ramon Martínez Gallinar
Presidente

Dña. Hermenegilda Gallinar Simón
Consejero

D. Jaime Martínez Gallinar
Consejero

Dña Rocío Aterido Galdón
Secretario No Consejero