

Creand Global, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Creand Global, F.I. por encargo de los administradores de Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Creand Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma. Véase nota 3.d “Cartera de inversiones financieras” y nota 6 “Cartera de inversiones financieras” de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., 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 son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/11147

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



OP1325164

Creand Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26 952 052,88	25 403 710,58
Deudores	42 861,58	221 781,31
Cartera de inversiones financieras	26 109 446,85	24 878 114,72
Cartera interior	9 998 503,05	9 044 422,24
Valores representativos de deuda	6 709 180,10	6 202 825,69
Instrumentos de patrimonio	3 289 322,95	2 841 596,55
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 984 258,24	15 769 136,46
Valores representativos de deuda	8 157 161,98	9 245 125,00
Instrumentos de patrimonio	6 790 470,89	4 421 611,91
Instituciones de Inversión Colectiva	1 036 625,37	2 102 399,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	126 685,56	64 556,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	799 744,45	303 814,55
TOTAL ACTIVO	26 952 052,88	25 403 710,58

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325165

Creand Global, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	26 911 573,25	25 373 255,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26 911 573,25	25 373 255,76
Capital	-	-
Partícipes	22 647 451,66	23 635 656,69
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 636 145,17	2 636 145,17
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 627 976,42	(898 546,10)
(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	40 479,63	30 454,82
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	35 254,47	28 070,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	5 225,16	2 383,84
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 952 052,88	25 403 710,58
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	32 701 803,38	31 803 257,28
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	32 701 803,38	31 803 257,28
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	32 701 803,38	31 803 257,28

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325166

Creand Global, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(387 825,58)	(355 368,45)
Comisión de gestión	(326 746,99)	(326 361,45)
Comisión de depositario	(10 840,72)	(10 831,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(50 237,87)	(18 175,61)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(387 825,58)	(355 368,45)
Ingresos financieros	640 725,19	387 400,29
Gastos financieros	(1 449,84)	(4 742,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	736 879,33	(1 095 759,68)
Por operaciones de la cartera interior	(244 132,55)	147 343,99
Por operaciones de la cartera exterior	981 011,88	(1 243 103,67)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	7 093,12	158 743,07
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	637 452,83	11 180,94
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	376 860,29	(42 674,55)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	260 592,54	53 855,49
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2 020 700,63	(543 177,65)
Resultado antes de impuestos	1 632 875,05	(898 546,10)
Impuesto sobre beneficios	(4 898,63)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 627 976,42	(898 546,10)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		1 627 976,42
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		1 627 976,42

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	23 635 656,69	2 636 145,17	-	(898 546,10)	-	-	25 373 255,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	23 635 656,69	2 636 145,17	-	(898 546,10)	-	-	25 373 255,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 627 976,42	-	-	1 627 976,42
Aplicación del resultado del ejercicio	(898 546,10)	-	-	898 546,10	-	-	-
Operaciones con participes	247 256,31	-	-	-	-	-	247 256,31
Suscripciones	(336 915,24)	-	-	-	-	-	(336 915,24)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	22 647 451,66	2 636 145,17	-	1 627 976,42	-	-	26 911 573,25



CLASE 8.^a



OP1325167

Creand Global, F.I.

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	(898 546,10)
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	(898 546,10)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de	22 420 431,24	2 636 145,17	-	2 102 840,00	-	-	27 159 416,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 420 431,24	2 636 145,17	-	2 102 840,00	-	-	27 159 416,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(898 546,10)	-	-	(898 546,10)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 102 840,00	-	-	(2 102 840,00)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	76 492,38	-	-	-	-	-	76 492,38
Reembolsos	(964 106,93)	-	-	-	-	-	(964 106,93)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de	23 635 656,69	2 636 145,17	-	(898 546,10)	-	-	25 373 255,76



CLASE 8.^a



OP1325168



CLASE 8.^a



OP1325169

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Creand Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de junio de 1997 bajo la denominación social de Alcalá Global, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 12 de marzo de 2021. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset,7 - Madrid 28006.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de julio de 1997 con el número 1.091, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión 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 del Fondo está encomendada a Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



OP1325170

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión 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. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,25%.

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. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,06% hasta los diez millones de euros, y del 0,03% a partir de los diez millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2023, 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.



CLASE 8.^a



OP1325171

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de 6 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 C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto 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 el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo 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 el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en 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.

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.



CLASE 8.^a



OP1325172

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Sociedad 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.^a



OP1325173

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 y 2022.

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

3. 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.^a



OP1325174

Creand Global, F.I.

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

(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.

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.



CLASE 8.^a



OP1325175

Creand Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1325176

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



OP1325177

Creand Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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) 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.

i) 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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

j) 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 día siguiente 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.



CLASE 8.^a



OP1325178

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

k) 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".

4. Deudores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	42 061,64	217 459,47
Operaciones pendientes de liquidar	<u>799,94</u>	<u>4 321,84</u>
	<u>42 861,58</u>	<u>221 781,31</u>

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



CLASE 8.^a



OP1325179

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	4 898,63	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	28 034,84
Otros	30 355,84	36,14
	<u>35 254,47</u>	<u>28 070,98</u>

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

Durante el mes de enero de 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP1325180

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	9 998 503,05	9 044 422,24
Valores representativos de deuda	6 709 180,10	6 202 825,69
Instrumentos de patrimonio	3 289 322,95	2 841 596,55
Cartera exterior	15 984 258,24	15 769 136,46
Valores representativos de deuda	8 157 161,98	9 245 125,00
Instrumentos de patrimonio	6 790 470,89	4 421 611,91
Instituciones de Inversión Colectiva	1 036 625,37	2 102 399,55
Intereses de la cartera de inversión	126 685,56	64 556,02
	26 109 446,85	24 878 114,72

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	799 744,45	301.136,37
Cuentas en euros	787 113,73	301.136,37
Cuentas en divisa	12 630,72	-
Otras cuentas de tesorería	-	2 678,18
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	2 678,18
	799 744,45	303 814,55



CLASE 8.^a



OP1325181

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>26 911 573,25</u>	<u>25 373 255,76</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 136 692,57</u>	<u>2 144 113,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,59</u>	<u>11,83</u>
Número de partícipes	<u>120</u>	<u>130</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a una persona física y una persona jurídica, representando el 24,30% y el 20,62%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que 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



OP1325182

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a una persona física y una persona jurídica, representando el 24,38% y el 20,70%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023	2022
Participes		
Persona física	24,38%	24,30%
Inversiones Moracho, S.L.	20,70%	20,62%
	<u>45,08</u>	<u>44,92%</u>

9. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>32 701 803,38</u>	<u>31 803 257,28</u>
	<u>32 701 803,38</u>	<u>31 803 257,28</u>

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.



CLASE 8.^a



OP1325183

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que 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.

11. 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 del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1325184

Creand Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, ascienden a 5 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

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

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OP1325185

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Deuda pública						
Cupón Cerol/Letras del Tesoro 3,623 2024-11-08	EUR	967 481,00	3 023,92	970 445,36	2 964,36	ES0L02411087
Cupón Cerol/Letras del Tesoro 3,777 2024-05-10	EUR	983 180,00	3 724,35	983 887,32	707,32	ES0L02405105
TOTALES Deuda pública		1 950 661,00	6 748,27	1 954 332,68	3 671,68	
Renta fija privada cotizada						
Bonos NATURY ENERGY GROUP 1,125 2024-04-11	EUR	501 892,27	2 781,67	497 571,08	(4 321,19)	XS1590568132
Bonos ACCIONA 1,200 2025-03-17	EUR	470 822,57	16 372,73	470 596,37	(226,20)	XS2458558934
Bonos CAIXABANK S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	795 177,90	6 751,25	786 513,76	(8 664,14)	ES0313307219
Obligaciones CAIXABANK S.A. 1,125 2026-11-12	EUR	458 461,00	2 132,93	468 775,51	10 314,51	ES0213307061
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 226 353,74	28 038,58	2 223 456,72	(2 897,02)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés AEDAS HOMES 5,250 2024-05-17	EUR	489 106,80	1 190,75	489 151,71	44,91	ES0505287716
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 5,150 2024-06-14	EUR	487 895,50	683,72	487 946,14	50,64	ES0505130544
Pagarés ELECNO 4,440 2024-03-18	EUR	494 715,50	604,56	494 762,56	47,06	ES05297432U5
Pagarés TUBACEX SA 5,350 2024-02-29	EUR	491 226,95	4 475,89	491 279,17	52,22	ES05329455B8
Pagarés VIDRALA 4,250 2024-03-12	EUR	197 822,86	494,86	197 867,56	44,70	ES0583746500
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 160 767,61	7 449,78	2 161 007,14	239,53	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	370 383,56	114,75	370 383,56	-	ES00000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		370 383,56	114,75	370 383,56	-	
Acciones admitidas cotización						
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	265 032,43	-	190 690,08	(74 342,35)	ES0105130001
Acciones REPSOL	EUR	336 200,23	-	388 261,15	52 060,92	ES0173516115
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	250 600,49	-	365 902,56	115 302,07	ES0105027009
Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	159 477,74	-	143 817,48	(15 660,26)	ES0105223004
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	331 113,89	-	408 556,72	77 442,83	ES0105025003
Acciones EBRO FOODS	EUR	266 382,38	-	262 908,80	(3 473,58)	ES0112501012
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	461 061,15	-	470 730,60	9 669,45	ES0116920333
Acciones VISCOFAN	EUR	277 197,95	-	307 664,00	30 466,05	ES0184262212
Acciones ACCIONA	EUR	131 809,93	-	122 369,40	(9 440,53)	ES0125220311
Acciones VIDRALA	EUR	199 175,73	-	220 711,40	21 535,67	ES0183746314
Acciones IBERDROLA	EUR	338 098,09	-	407 710,76	69 612,67	ES01444580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 016 150,01	-	3 289 322,95	273 172,94	
TOTAL Cartera Interior		9 724 315,92	42 351,38	9 998 503,05	274 187,13	

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1325186

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones US TREASURY 2,375 2024-02-29	USD	423 068,51	7 170,44	411 051,87	(12 016,64)	US9128286G05
Cupón Cero US TREASURY 5,106 2024-11-29	USD	538 034,67	1 827,14	527 581,55	(10 453,12)	US912797HP56
TOTALES Deuda pública		961 103,18	8 997,58	938 633,42	(22 469,76)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	496 311,00	14 623,62	496 523,37	212,37	XS1468525057
Bonos GLENCORE PLC 0,625 2024-09-11	EUR	485 771,00	2 776,15	486 540,13	769,13	XS2051397961
Bonos WELLSFARGO 1,338 2025-05-04	EUR	543 936,28	10 595,78	538 880,01	(5 056,27)	XS2167007249
Bonos GOLDMAN SACHS 4,920 2026-03-19	EUR	527 560,64	693,94	528 141,93	581,29	XS2322254165
Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,309 2026-11-13	EUR	462 551,00	2 189,75	469 347,09	6 796,09	XS2251736646
Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,375 2025-01-17	EUR	470 692,19	15 651,85	469 930,96	(761,23)	XS2100690036
Bonos JP MORGAN CHASE & CO 1,040 2027-02-04	USD	378 825,64	6 407,28	370 050,60	(8 775,04)	US46647PBW59
Bonos ENEL SPA 2,650 2024-09-10	USD	548 222,14	5 161,43	529 496,63	(18 725,51)	USN30707AM05
Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2024-10-01	EUR	498 967,50	2 133,40	491 311,85	(7 655,65)	XS1972548231
Bonos RWE 2,500 2025-08-24	EUR	540 458,38	6 499,02	540 921,36	462,98	XS2523390271
Bonos BNP PARIBAS 4,250 2024-10-15	USD	556 798,87	3 483,53	538 919,85	(17 879,02)	US05579T5G71
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 510 094,64	70 215,75	5 460 063,78	(50 030,86)	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,660 2024-06-12	EUR	781 366,68	2 037,42	781 810,71	444,03	XS2732983981
Pagarés ACCIONA 4,750 2024-06-07	EUR	976 635,70	3 083,43	976 654,07	18,37	XS2732983809
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1 758 002,38	5 120,85	1 758 464,78	462,40	
Acciones admitidas cotización						
Acciones APPLE INC	USD	50 726,80	-	349 135,02	298 408,22	US0378331005
Acciones SHELL PLC	EUR	339 889,59	-	401 465,60	61 576,01	GB00BP6MXD84
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	262 868,35	-	405 189,40	142 321,05	DE0007164600
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	90 211,84	-	185 418,88	95 207,04	US4781601046
Acciones COCA COLA CO	EUR	309 940,72	-	368 303,60	58 362,88	GB00BDCPN049
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	289 297,21	-	575 981,56	286 684,35	US5949181045
Acciones ABBOTT	USD	212 565,09	-	301 496,09	88 931,00	US0028241000
Acciones NESTLE SA	CHF	301 666,54	-	306 103,52	4 436,98	CH0038863350
Acciones HEINEKEN	EUR	279 665,41	-	319 491,50	39 826,09	NL0000009165
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	268 420,90	-	280 235,20	11 814,30	FR0000121014
Acciones VISA INC	USD	324 850,77	-	362 226,09	37 375,32	US92826C8394
Acciones MICHELIN	EUR	328 613,81	-	366 570,78	37 956,97	FR001400AJ45
Acciones GLENCORE PLC	GBP	175 809,22	-	236 158,79	60 349,57	JE00B4T3BW64

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

CLASE 8.^a



OP1325187

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	262 421,14	-	321 762,40	59 341,26	NL0010273215
Acciones GOOGLE INC	USD	265 295,82	-	505 254,47	239 958,65	US02079K1079
Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	133 730,08	-	132 989,27	(740,81)	DK0062498333
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	196 724,13	-	174 678,51	(22 045,62)	CH0012032048
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	146 814,40	-	329 540,40	182 726,00	DE0006231004
Acciones MASTERCARD INC	USD	323 544,94	-	367 401,28	43 856,34	US57636Q1040
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	462 146,59	-	501 068,53	38 921,94	US0846707026
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 025 203,35	-	6 790 470,89	1 765 267,54	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones INDIA ACORN ICAV	USD	348 619,75	-	485 827,77	137 208,02	IE00BH3N4915
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	USD	376 567,97	-	293 915,13	(82 652,84)	LU0133084979
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	USD	388 463,86	-	256 882,47	(131 581,39)	LU1378878869
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 113 651,58	-	1 036 625,37	(77 026,21)	
TOTAL Cartera Exterior		14 368 055,13	84 334,18	15 984 258,24	1 616 203,11	

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

CLASE 8.^a

OP1325188

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Deuda pública						
Cupón Cero Letras del Tesoro 2,486 2023-11-10	EUR	1 269 099,00	3 811,24	1 267 571,52	(1 527,48)	ES0L02311105
Cupón Cero Letras del Tesoro 1,603 2023-03-10	EUR	498 000,00	375,86	498 227,65	227,65	ES0L02303102
Bonos Bonos del Estado 0,350 2023-07-30	EUR	747 968,54	1 977,09	740 812,64	(7 155,90)	ES00000012B62
TOTALES Deuda pública		2 515 067,54	6 164,19	2 506 611,81	(8 455,73)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos NATURGY ENERGY GROUP 1,125 2024-04-11	EUR	503 775,62	2 708,66	485 870,24	(17 905,38)	XS1590568132
Bonos CAIXABANK S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	790 479,90	6 597,70	767 038,68	(23 441,22)	ES0313307219
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 294 255,52	9 306,36	1 252 908,92	(41 346,60)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés ELECNO 2,700 2023-03-17	EUR	993 324,50	983,33	993 448,38	123,88	ES05297431Q5
Pagarés VIDRALA 0,000 2023-01-11	EUR	800 011,00	(10,70)	799 530,64	(480,36)	ES0583746377
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 793 335,50	972,63	1 792 979,02	(356,48)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 1,500 2023-01-02	EUR	650 325,94	53,45	650 325,94	-	ES00000012B88
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		650 325,94	53,45	650 325,94	-	
Acciones admitidas cotización						
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	265 032,43	-	203 459,51	(61 572,92)	ES0105130001
Acciones REPSOL	EUR	269 007,73	-	357 350,40	88 342,67	ES0173516115
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	301 005,88	-	477 003,20	175 997,32	ES0105027009
Acciones INDITEX	EUR	274 666,13	-	326 901,75	52 235,62	ES0148396007
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	266 211,27	-	261 635,70	(4 575,57)	ES0116920333
Acciones VISCOFAN	EUR	210 151,65	-	281 254,40	71 102,75	ES0184262212
Acciones ACCIONA	EUR	278 517,48	-	487 164,60	208 647,12	ES0125220311
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	131 722,38	-	142 972,99	11 250,61	ES0140609019
Acciones IBERDROLA	EUR	276 803,11	-	303 854,00	27 050,89	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 273 118,06	-	2 841 596,55	568 478,49	
TOTAL Cartera Interior		8 526 102,56	16 496,63	9 044 422,24	518 319,68	

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

CLASE 8.^a

OP1325189

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
Cupón Cero EUROPEAN INVESTMENT 100,000 2023-0	EUR	494 436,00	2 344,70	493 510,30	(925,70)	XS2148404994
TOTALES Deuda pública		494 436,00	2 344,70	493 510,30	(925,70)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER CENTI 3,125 2023-02-23	USD	354 507,51	2 073,82	374 923,19	20 415,68	US05964HAE53
Bonos DEUTSCHE BANK 1,125 2023-08-30	EUR	495 341,00	3 331,25	493 319,71	(2 021,29)	DE000DL19UC0
Bonos BNP PARIBAS 4,250 2024-10-15	USD	558 293,06	4 148,43	548 915,55	(9 377,51)	US05579T5G71
Bonos RWE 2,500 2025-08-24	EUR	537 948,50	5 395,79	533 875,97	(4 072,53)	XS2523390271
Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2024-10-01	EUR	497 005,15	2 249,90	478 475,51	(18 529,64)	XS1972548231
Bonos ENEL SPA 2,650 2024-09-10	USD	544 405,46	5 506,50	534 990,02	(9 415,44)	USN30707AM05
Bonos BMW 0,625 2023-10-06	EUR	449 530,76	781,05	442 495,83	(7 034,93)	XS1948612905
Bonos CAIXABANK S.A. 1,125 2023-01-12	EUR	500 311,00	5 162,03	500 118,45	(192,55)	XS1679158094
Bonos ACCIONA 1,080 2023-02-08	EUR	600 468,38	5 382,84	599 336,53	(1 131,85)	XS2294181222
Bonos PROCTER & GAMBLE 1,125 2023-11-02	EUR	452 971,18	336,37	445 212,82	(7 758,36)	XS1314318301
Bonos BANCO SANTANDER CENTI 0,375 2025-01-17	EUR	468 376,00	3 527,88	466 234,93	(2 141,07)	XS2100690036
Bonos BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	498 176,59	1 355,91	489 962,99	(8 213,60)	XS1203854960
Bonos UBS 1,500 2024-11-30	EUR	532 314,97	1 485,99	534 035,30	1 720,33	CH0341440334
Bonos AIR LIQUIDE SA 2,375 2023-09-06	EUR	510 378,92	459,86	503 211,65	(7 167,27)	FR0011439835
Bonos GLENCORE PLC 1,875 2023-09-13	EUR	504 390,08	1 488,87	496 566,47	(7 823,61)	XS1489184900
Bonos AMAZON.COM INC 0,400 2023-06-03	USD	398 829,68	464,66	417 224,50	18 394,82	US023135BP00
Bonos MCDONALDS CORPORATIO 1,000 2023-11-15	EUR	401 255,88	349,34	395 081,73	(6 174,15)	XS1403264374
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 304 504,12	43 500,49	8 253 981,15	(50 522,97)	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés ACCIONA 1,860 2023-01-06	EUR	497 655,55	2 214,20	497 633,55	(22,00)	XS2544921757
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		497 655,55	2 214,20	497 633,55	(22,00)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	394 876,88	-	386 972,68	(7 904,20)	US0846707026
Acciones SHELL PLC	EUR	274 329,97	-	294 828,32	20 498,35	GB00BP6MXD84
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	262 868,35	-	280 012,95	17 144,60	DE0007164600
Acciones BNP PARIBAS	EUR	132 534,01	-	137 172,00	4 637,99	FR0000131104
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	23 409,86	-	145 386,19	121 976,33	US4781601046
Acciones COCA COLA CO	EUR	243 326,74	-	256 323,90	12 997,16	GB00BDCPN049
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	333 607,07	-	436 871,41	103 264,34	US5949181045
Acciones HEINEKEN	EUR	212 944,44	-	246 064,00	33 119,56	NL0000009165
Acciones NESTLE SA	CHF	234 511,11	-	251 687,15	17 176,04	CH0038863350

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

CLASE 8.^a



OP1325190

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones ADOBE INC	USD	184 548,72	-	144 615,63	(39 933,09)	US00724F1012
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	258 703,66	-	273 319,80	14 616,14	FR0000121014
Acciones APPLE INC	USD	50 726,80	-	243 000,48	192 273,68	US0378331005
Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	271 780,10	-	259 351,10	(12 429,00)	GB0002875804
Acciones GLENCORE PLC	GBP	128 068,17	-	195 158,53	67 090,36	JE00B4T3BW64
Acciones GOOGLE INC	USD	306 383,83	-	378 891,90	72 508,07	US02079K1079
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	146 814,40	-	247 852,74	101 038,34	DE0006231004
Acciones ABBOTT	USD	145 274,16	-	244 103,13	98 828,97	US0028241000
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 604 708,27	-	4 421 611,91	816 903,64	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones INDIA ACORN ICAV	USD	348 619,75	-	402 474,57	53 854,82	IE00BH3N4915
Participaciones T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	USD	376 567,97	-	299 435,57	(77 132,40)	LU0133084979
Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	USD	388 463,86	-	285 103,41	(103 360,45)	LU1378878869
Participaciones PICTET	EUR	348 573,48	-	299 356,97	(49 216,51)	LU0255979238
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	513 699,83	-	544 880,75	31 180,92	LU0320897043
Acciones ISHARES	EUR	256 716,40	-	271 148,28	14 431,88	DE0006289309
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 232 641,29	-	2 102 399,55	(130 241,74)	
TOTAL Cartera Exterior		15 133 945,23	48 059,39	15 769 136,46	635 191,23	



CLASE 8.^a



OP1325191

Creand Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

CREAND GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO:	FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN
VOCACIÓN DEL FONDO:	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL
GESTORA:	GESALCALA, SGIIC S.A.U. C/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID GRUPO CRÉDIT ANDORRÁ
DEPOSITARIO:	BANCO INVERISIS, S.A. EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO. AVDA DE LA HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

A pesar de que el 2023 ha sido un año con muchas sorpresas y eventos inesperados, al final ha resultado ser un año mucho más favorable de lo que inicialmente esperaba el mercado.

Los bancos centrales han sido los principales protagonistas del año con políticas monetarias que han restringido y endurecido la financiación de la economía. Aunque los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma visible durante el 2023, las autoridades monetarias han alertado en cada reunión de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, se ha consolidado la expectativa del final de subidas de tipos e incluso los mercados ya han puesto en precio recortes de tipos para 2024. La Reserva Federal ha aplicado en 2023 cuatro subidas de tipos hasta el 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo ha sido más agresivo, aplicando seis subidas de tipos hasta el 4,5%.

En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento histórico y acelerado de la política monetaria, por graves conflictos geopolíticos (como la guerra en



CLASE 8.^a



OP1325192

Creand Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Ucrania o en la franja de Gaza) y por las crisis bancarias contenidas en Estados Unidos o Suiza, las principales bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras que la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza y cierra un año con fuertes ganancias.

Con este panorama, la renta variable ha tenido a nivel general el sexto mejor año desde el 2000. El S&P 500 cerró el año con una subida del +24,23%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 cerraba el 2023 con una revalorización del +19,19%. Por sectores, la tecnología ha sido el sector que mejor desempeño ha tenido, con el Nasdaq subiendo un +53,81% en el año.

El entorno para 2024 sigue siendo complejo, con el punto de inflexión en los tipos de interés como un aspecto clave en el año. Las economías han hecho caso omiso del ajuste monetario más rápido de la Reserva Federal desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos de endurecimiento monetario más agresivos de los que se tiene constancia y los mercados se han aferrado a la idea de que habrá un recorte de tipos agresivo, más pronto que tarde, a medida que la inflación se normalice.

Seguimos con unos niveles exigentes tanto en los mercados de crédito como en los mercados de acciones y, aunque venimos de unos meses de muy baja volatilidad, es de esperar que el 2024 sea propicio para una volatilidad más alta

Situación de la IIC

Alcalá Global F.I. es un fondo de renta variable mixto internacional que inició su actividad a finales de junio de 1997.

La política de inversión se basa en la diversificación del riesgo entre diferentes países, (básicamente de la OCDE), en cada momento se busca cuál puede ser la Bolsa que se estime pueda ofrecer unas mayores expectativas de beneficio, teniendo también en cuenta el efecto de la valoración de la divisa en la que estén denominados los activos, además de fijar una adecuada ponderación entre renta variable y renta fija para conseguir el objetivo a largo plazo de rentabilidad/riesgo.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondos no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser



CLASE 8.^a



OP1325193

Creand Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

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

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

Creand Global, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 25 de marzo de 2024, 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 2023 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

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325164 Al 0P1325190 Del 0P1325191 Al 0P1325193
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325194 Al 0P1325220 Del 0P1325221 Al 0P1325223
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325224 Al 0P1325250 Del 0P1325251 Al 0P1325253

FIRMANTES:

Don Eduard Galcerán Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Creand Global, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad gestora citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:

Don Eduard Galcerán Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero