

Creand Institucional, 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 Institucional, 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 Institucional, 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.

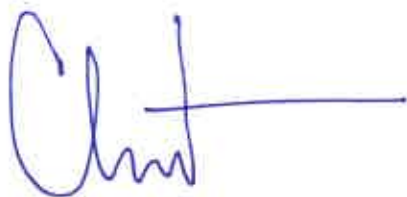
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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. 01/24/11148

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



OP1325254

Creand Institucional, 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	31 689 130,12	21 296 728,00
Deudores	114 164,69	31 403,88
Cartera de inversiones financieras	28 515 138,29	19 017 843,12
Cartera interior	6 984 039,04	2 862 335,05
Valores representativos de deuda	5 277 587,96	2 440 024,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	456 498,46	422 310,85
Depósitos en Entidades de Crédito	1 249 952,62	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	21 175 842,78	15 984 226,79
Valores representativos de deuda	20 703 024,88	15 121 137,38
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	451 129,90	863 089,41
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	21 688,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	355 256,47	171 281,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 059 827,14	2 247 481,00
TOTAL ACTIVO	31 689 130,12	21 296 728,00



CLASE 8.^a



OP1325255

Creand Institucional, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	31 665 798,92	21 284 221,86
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	31 665 798,92	21 284 221,86
Capital	-	-
Partícipes	29 579 368,07	23 234 951,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	69 215,30	69 215,30
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 017 215,55	(2 019 945,09)
(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	23 331,20	12 506,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	17 258,17	7 107,06
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	6 073,03	5 399,08
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	31 689 130,12	21 296 728,00
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	13 656 912,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 600 000,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 056 912,00	-
Otras cuentas de orden	2 019 945,09	-
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	2 019 945,09	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 676 857,09	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1325256

Creand Institucional, 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	(117 291,35)	(112 102,15)
Comisión de gestión	(92 896,27)	(91 369,39)
Comisión de depositario	(10 961,32)	(10 830,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 433,76)	(9 902,44)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(117 291,35)	(112 102,15)
Ingresos financieros	705 453,21	408 556,75
Gastos financieros	(279,78)	(1 474,99)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 196 017,12	(1 896 108,36)
Por operaciones de la cartera interior	160 099,20	(143 557,87)
Por operaciones de la cartera exterior	803 580,23	(1 843 873,55)
Por operaciones con derivados	232 337,69	91 323,06
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9 171,60)	18 575,52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	248 557,81	(437 391,86)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	16 625,26	(101 666,97)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	199 181,08	(347 550,08)
Resultados por operaciones con derivados	32 751,47	11 825,19
Otros	-	-
Resultado financiero	2 140 576,76	(1 907 842,94)
Resultado antes de impuestos	2 023 285,41	(2 019 945,09)
Impuesto sobre beneficios	(6 069,86)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 017 215,55	(2 019 945,09)

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 017 215,55
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	2 017 215,55

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
Saldo al 31 de diciembre de 2022	23 234 951,65	69 215,30	-	(2 019 945,09)	-	-	21 284 221,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	23 234 951,65	69 215,30	-	(2 019 945,09)	-	-	21 284 221,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 017 215,55	-	-	2 017 215,55
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 019 945,09)	-	-	2 019 945,09	-	-	-
Operaciones con participes	12 586 830,88	-	-	-	-	-	12 586 830,88
Suscripciones	(4 222 469,37)	-	-	-	-	-	(4 222 469,37)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	29 579 368,07	69 215,30	-	2 017 215,55	-	-	31 665 798,92



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	(2 019 945,09)
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	(2 019 945,09)

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 2021	26 346 699,22	69 215,30	-	130 387,44	-	-	26 546 301,96
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	26 346 699,22	69 215,30	-	130 387,44	-	-	26 546 301,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 019 945,09)	-	-	(2 019 945,09)
Aplicación del resultado del ejercicio	130 387,44	-	-	(130 387,44)	-	-	-
Operaciones con participes	4 667 138,42	-	-	-	-	-	4 667 138,42
Suscripciones	(7 909 273,43)	-	-	-	-	-	(7 909 273,43)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	23 234 951,65	69 215,30	-	(2 019 945,09)	-	-	21 284 221,86



OP1325258



CLASE 8.^a



0P1325259

Creand Institucional, 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 Institucional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de junio de 2009 bajo la denominación social de Riva y García Renta Fija Internacional, 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 29 de junio de 2009 con el número 4.147, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000 euros.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10 euros.

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 con 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



CLASE 8.^a



OP1325260

Creand Institucional, F.I.

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

y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 ambas clases. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,35% en cada ejercicio, en ambas clases.

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



CLASE 8.^a



OP1325261

Creand Institucional, F.I.

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

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 para ambas clases.

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.

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



OP1325262

Creand Institucional, 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



OP1325263

Creand Institucional, 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



OP1325264

Creand Institucional, 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



OP1325265

Creand Institucional, 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 irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0P1325266

Creand Institucional, 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



OP1325267

Creand Institucional, 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) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) 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".



CLASE 8.^a



OP1325268

Creand Institucional, F.I.

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

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) 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.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP1325269

Creand Institucional, F.I.

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

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
Depósitos de garantía	78 771,30	0,40
Administraciones Públicas deudoras	19 030,90	15 718,19
Otros	16 362,49	15 685,29
	114 164,69	31 403,88

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

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

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	6 069,86	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	7 107,06
Otros	11 188,31	-
	17 258,17	7 107,06

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



CLASE 8.^a



OP1325270

Creand Institucional, F.I.

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y 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.

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	6 984 039,04	2 862 335,05
Valores representativos de deuda	5 277 587,96	2 440 024,20
Instituciones de Inversión Colectiva	456 498,46	422 310,85
Depósitos en Entidades de Crédito	1 249 952,62	-
Cartera exterior	21 175 842,78	15 984 226,79
Valores representativos de deuda	20 703 024,88	15 121 137,38
Instituciones de Inversión Colectiva	451 129,90	863 089,41
Derivados	21 688,00	-
Intereses de la cartera de inversión	355 256,47	171 281,28
	28 515 138,29	19 017 843,12

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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



CLASE 8.^a



OP1325271

Creand Institucional, F.I.

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

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	3 059 827,14	2 004 599,84
Cuentas en euros	2 610 976,87	2 004 599,84
Cuentas en divisa	448 850,27	-
Otras cuentas de tesorería	-	242 881,16
Otras cuentas de tesorería en euros	-	242 881,16
	3 059 827,14	2 247 481,00

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:

	Clase A	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	31 665 798,92	-
Número de participaciones emitidas	2 658 953,93	-
Valor liquidativo por participación	11,91	-
Número de partícipes	147	-



CLASE 8.^a



OP1325272

Creand Institucional, F.I.

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

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

	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	21 284 221,86
Número de participaciones emitidas	1 922 615,09
Valor liquidativo por participación	11,07
Número de partícipes	118

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 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ha ascendido a uno, representando el 25,95% y el 35,88%, 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
Partícipes		
Nacional de Reaseguros, S.A.	25,95%	35,88%
	<u>25,95%</u>	<u>35,88%</u>

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a



OP1325273

Creand Institucional, F.I.

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

10. 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	2 019 945,09	-
	<u>2 019 945,09</u>	<u>-</u>

11. 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 imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

La base imponible del ejercicio 2023 se deducirá del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1325274

Creand Institucional, F.I.

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

12. 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 III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 5 miles de euros en ambos ejercicios.

13. 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.



CLASE 8.^a
FINANZAS



0P1325275

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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)



OP1325276

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos CANAL ISABEL II 1,680 2025-02-26	EUR	204 374,30	993,01	197 817,48	(6 556,82)	ES0205061007
Bonos Bonos del Estado 1,800 2024-11-30	EUR	204 246,06	(2 696,76)	251 437,26	47 191,20	ES00000126A4
TOTALES Deuda pública		408 620,36	(1 703,75)	449 254,74	40 634,38	
Renta fija privada cotizada						
Bonos AUTOPISTA DEL ATLÁN 4,400 2030-06-26	EUR	299 948,74	602,84	305 675,95	5 727,21	ES0211839271
Bonos GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	200 029,95	452,52	194 787,32	(5 242,63)	ES0305293005
Bonos KUTXABANK SA 4,000 2028-02-01	EUR	300 780,00	10 826,55	304 081,27	3 301,27	ES0343307023
Bonos TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	200 061,80	4 514,02	197 166,24	(2 895,56)	ES0232945164
Bonos ABERTIS 1,625 2029-07-15	EUR	305 209,81	1 862,71	273 251,63	(31 958,18)	XS2025480596
Bonos CAIXABANK S.A. 4,375 2033-11-29	EUR	400 893,00	1 542,29	421 107,58	20 214,58	XS2726256113
Obligaciones CAIXABANK S.A. 6,750 2049-06-13	EUR	370 853,61	1 416,15	400 201,19	29 347,58	ES0840609004
Bonos IBERDROLA 4,250 2030-10-13	EUR	402 729,00	3 589,13	425 870,72	23 141,72	ES0205046008
Bonos BBVA 4,983 2027-07-10	EUR	695 574,06	7 848,23	688 212,00	(7 362,06)	ES0205067301
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 176 079,97	32 654,44	3 210 353,90	34 273,93	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	1 617 979,32	501,31	1 617 979,32	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 617 979,32	501,31	1 617 979,32	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	423 060,45	-	456 498,46	33 438,01	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		423 060,45	-	456 498,46	33 438,01	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANCO ALCALA 3,600 2024 03 28	EUR	1 250 000,00	23 054,79	1 249 952,62	(47,38)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 250 000,00	23 054,79	1 249 952,62	(47,38)	
TOTAL Cartera Interior		6 875 740,10	54 506,79	6 984 039,04	108 298,94	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP1325277

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos CORP ANDINA DE FOMEN 0,625 2024-01-30	EUR	194 901,00	5 722,28	194 900,40	(0,60)	XS1943474483
Bonos TESORO ITALIANO 0,950 2032-06-01	EUR	243 205,10	742,87	245 324,52	2 119,42	IT0005466013
Bonos TESORO ITALIANO 3,000 2029-08-01	EUR	542 709,94	3 402,41	501 344,00	(41 365,94)	IT0005365165
Bonos TESORO ITALIANO 2,050 2027-08-01	EUR	500 742,76	4 214,39	487 367,16	(13 375,60)	IT0005274805
Bonos TESORO FRANCES 0,100 2038-07-25	EUR	311 518,44	(58,44)	326 833,52	15 315,08	FR001400AQH0
Bonos TESORO ALEMÁN 0,100 2033-04-15	EUR	348 823,80	(1 284,49)	360 202,11	11 378,31	DE0001030583
Bonos TESORO AMERICANO 1,375 2033-07-15	USD	268 135,01	2 063,71	266 898,42	(1 236,59)	US91282CHP95
TOTALES Deuda pública		2 410 036,05	14 802,73	2 382 870,13	(27 165,92)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,625 2033-03-08	EUR	203 327,00	9 100,86	215 723,71	12 396,71	XS2592658947
Bonos ARCELORMITTAL, S.A. 1,750 2025-11-19	EUR	299 820,85	623,57	289 109,23	(10 711,62)	XS2082324018
Bonos EDF 4,000 2049-10-04	EUR	216 030,34	1 830,09	198 945,27	(17 085,07)	FR0013367612
Bonos EDF 3,750 2027-06-05	EUR	302 343,00	896,44	306 784,40	4 441,40	FR001400M9L7
Bonos BANK OF AMERICA 1,949 2026-10-27	EUR	97 122,38	516,58	96 953,88	(168,50)	XS2462324232
Bonos JP MORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	90 930,00	2 427,88	92 310,32	1 380,32	XS2461234622
Bonos ACCIONA 1,517 2026-08-06	EUR	199 045,13	1 349,95	187 676,91	(11 368,22)	XS2036691868
Bonos ACCIONA 1,200 2025-01-14	EUR	100 012,71	1 149,35	96 980,91	(3 031,80)	XS2343532417
Bonos SYNGENTA 1,250 2027-09-10	EUR	172 839,19	2 689,85	181 830,01	8 990,82	XS1199954691
Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16	EUR	199 505,51	4 893,41	199 003,67	(501,84)	XS2154325489
Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	100 076,12	102,46	93 888,37	(6 187,75)	FR00140000Z2
Bonos MITSUBISHI ELEC. 0,978 2024-06-09	EUR	194 077,76	4 402,72	194 116,20	38,44	XS2132337697
Bonos ENEL SPA 3,875 2029-03-09	EUR	191 874,46	7 646,46	205 599,65	13 725,19	XS2531420656
Bonos CARREFOUR SA 0,750 2024-04-26	EUR	292 419,00	6 199,17	292 562,72	143,72	XS1401331753
Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,500 2025-03-18	EUR	101 221,48	1 494,41	99 139,63	(2 081,85)	XS1201001572
Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19	EUR	99 997,21	2 099,24	99 404,32	(592,89)	XS1809245829
Bonos ANGLO AMERICAN 4,500 2028-09-15	EUR	100 128,78	1 285,29	104 080,08	3 951,30	XS2598746290
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2031-08-11	EUR	200 752,95	1 037,13	186 781,32	(13 971,63)	XS2340236327
Bonos UBS 4,625 2028-03-17	EUR	199 111,00	7 433,90	205 799,33	6 688,33	CH1255915006
Bonos EUTELSAT COMMUNICATI 2,250 2027-07-13	EUR	509 802,05	4 148,79	434 178,10	(75 623,95)	FR0013422623
Bonos FORD MOTOR COMPANY 3,021 2024-03-06	EUR	99 372,84	2 990,95	99 243,53	(129,31)	XS1959498160
Bonos BANCO SABADELL S.A. 0,875 2028-06-16	EUR	199 233,03	1 033,18	180 634,32	(18 598,71)	XS2353366268
Bonos GLENCORE PLC 0,750 2029-03-01	EUR	297 150,22	2 272,91	262 708,24	(34 441,98)	XS2307764238
Bonos ASAHI BANK 0,336 2027-04-19	EUR	96 509,53	839,57	90 770,36	(5 739,17)	XS2328981431
Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	307 279,35	2 910,18	291 616,28	(15 663,07)	XS1960685383

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

CLASE 8.^a

OP1325278

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos BBVA 2,575 2029-02-22	EUR	200 857,53	4 289,50	199 470,80	(1 386,73)	XS1954087695
Bonos FOMENTO CONSTR Y CON 1,661 2026-12-04	EUR	300 126,06	375,84	286 319,37	(13 806,69)	XS2081500907
Bonos IBERDROLA 1,825 2049-02-09	EUR	204 047,15	3 143,23	170 758,77	(33 288,38)	XS2295333988
Bonos IBERDROLA 4,875 2049-07-25	EUR	298 397,39	7 777,04	301 463,40	3 066,01	XS2580221658
Bonos TELEFONICA 4,183 2033-11-21	EUR	599 607,00	2 772,88	630 902,64	31 295,64	XS2722162315
Bonos ACSI 1,875 2026-04-20	EUR	307 362,81	2 231,06	292 652,37	(14 710,44)	XS1799545329
Bonos FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	99 992,83	1 136,87	97 909,43	(2 083,40)	XS2482872418
Bonos VOLVO AB 2,500 2027-10-07	EUR	213 049,34	409,14	190 683,72	(22 365,62)	XS2240978085
Bonos DEUTSCHE BANK 5,000 2030-09-05	EUR	291 588,52	5 269,95	309 775,12	18 186,60	DE000A30VT06
Bonos SOCIETE GENERALE 5,250 2032-09-06	EUR	193 704,12	3 503,98	207 702,58	13 998,46	FR001400CKA4
Bonos CELANESE 4,777 2026-07-19	EUR	195 756,04	4 879,86	203 147,37	7 391,33	XS2497520705
Bonos UNIBAIL RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	199 502,89	908,93	183 117,57	(16 385,32)	FR0014000UC8
Bonos RWE 2,125 2026-05-24	EUR	199 667,92	2 637,46	195 690,41	(3 977,51)	XS2482936247
Bonos BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	288 875,30	5 402,20	289 098,80	223,50	XS2199265617
Bonos BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	307 557,00	8 021,01	314 152,15	6 595,15	XS263011719
Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2026-06-19	EUR	92 418,42	2 089,81	94 510,47	2 092,05	XS2014291616
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,875 2049-06-17	EUR	199 684,26	4 143,96	183 846,43	(15 837,83)	XS2187689380
Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	187 693,00	5 191,28	188 281,62	588,62	XS2438615606
Bonos STORA ENSO OYJ-R 0,625 2030-12-02	EUR	337 869,33	877,99	325 694,93	(12 174,40)	XS2265360359
Bonos NATWEST GROUP PLC (A1,000 2024-05-28	EUR	194 030,66	4 714,74	194 170,52	139,86	XS2002491517
Bonos NATWEST GROUP PLC (A10,780 2030-02-26	EUR	99 926,11	668,15	86 290,18	(13 635,93)	XS2307853098
Bonos ENEL SPA 1,375 2049-09-08	EUR	98 607,65	7 902,26	80 103,78	(18 503,87)	XS2312744217
Bonos ING GROEP NV CVA 2,125 2026-05-23	EUR	99 847,08	1 322,11	97 829,63	(2 017,45)	XS2483607474
Bonos ARDAGH METAL PACKAG 2,000 2028-09-01	EUR	101 037,34	227,67	89 044,89	(11 992,45)	XS2310487074
Bonos AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	97 258,25	2 361,30	97 302,24	43,99	XS2003442436
Bonos AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	212 798,03	2 482,51	192 920,93	(19 877,10)	XS2230399441
Bonos TIKEHAU CAPITAL 2,250 2026-10-14	EUR	300 652,06	1 401,35	289 783,62	(10 868,44)	FR0013452893
Bonos IREN SPA 0,875 2029-10-14	EUR	397 894,11	828,73	348 422,73	(49 471,38)	XS2065601937
Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,625 2031-05-16	EUR	202 003,00	5 698,46	211 150,38	9 147,38	XS2622275969
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2028-09-21	EUR	100 063,65	274,67	89 839,02	(10 224,63)	IT0005422032
Bonos APTIV PLC 1,500 2025-03-10	EUR	98 974,88	1 628,95	96 987,26	(1 987,62)	XS1197775692
Bonos APTIV PLC 1,600 2028-09-15	EUR	102 781,24	309,33	93 538,80	(9 242,44)	XS1485603747
Bonos ACEA SPA 0,000 2025-09-28	EUR	200 219,84	(136,64)	188 796,65	(11 423,19)	XS2292486771
Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	97 723,98	2 031,20	97 386,40	(337,58)	XS1819575066
Bonos ARDAGH METAL PACKAG 2,125 2026-08-15	EUR	188 624,21	1 048,79	178 240,27	(10 383,94)	XS2189356996
Bonos SPIE SA 2,625 2026-06-18	EUR	101 313,79	1 177,61	98 354,30	(2 959,49)	FR0013426376

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

CLASE 8.^a

OP1325279

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos AEROPORTI DI ROMA 1,625 2029-02-02	EUR	210 896,02	1 331,10	185 667,97	(25 228,05)	XS2265521620
Bonos AKELIUS RESIDENCIAL 1,125 2029-01-11	EUR	96 924,95	1 572,47	82 350,71	(14 574,24)	XS2251233651
Bonos AROWNTOWN SA 0,375 2027-04-15	EUR	88 645,76	2 189,36	78 757,06	(9 888,70)	XS2421195848
Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,875 2024-01-17	EUR	99 494,05	1 320,08	99 437,56	(56,49)	DK0009522732
Bonos ZF FINANCE GMBH 2,000 2027-05-06	EUR	173 439,89	6 578,28	181 390,67	7 950,78	XS2338564870
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 2,125 2029-04-26	EUR	92 606,87	2 216,90	93 562,60	955,73	XS2472603740
Bonos BP CAPITAL MARKETS PI 1,231 2031-05-08	EUR	84 498,98	1 911,51	86 316,98	1 818,00	XS1992927902
Bonos ELIA GROUP SA 3,625 2033-01-18	EUR	101 205,00	3 352,81	103 495,35	2 290,35	BE6340849569
Bonos LIBERTY MUTAL GROU 4,625 2030-12-02	EUR	294 279,75	1 173,60	314 750,70	20 470,95	XS2561647368
Bonos HOLDING D INFRAESTRU 4,250 2030-03-18	EUR	200 923,00	7 920,19	206 129,92	5 206,92	XS2577384691
Bonos ENGIE SA 1,875 2049-07-02	EUR	204 152,77	1 806,85	166 378,15	(37 774,62)	FR00140046Y4
Bonos FAURECIA 2,375 2029-06-15	EUR	101 276,78	94,88	91 474,43	(9 802,35)	XS2312733871
Bonos BNI FINANCE BV 3,875 2030-12-01	EUR	504 276,00	1 569,90	519 166,15	14 890,15	XS2726461986
Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2024-09-25	EUR	297 754,52	2 877,28	297 398,15	(356,37)	BE6243179650
Bonos RAIFFESEN BANK 4,750 2027-01-26	EUR	499 216,00	22 239,81	505 368,48	6 152,48	XS2579606927
Bonos ASSICURAZIONI GENERALI 4,125 2026-05-04	EUR	310 617,20	5 883,64	306 066,74	(4 550,46)	XS1062900912
Bonos BHP GROUP PLC 5,625 2029-10-22	EUR	205 050,92	2 138,06	201 882,32	(3 168,60)	XS1309436910
Bonos GENERAL MOTORS CO 4,500 2027-11-22	EUR	200 552,40	952,50	207 601,11	7 048,71	XS2625985945
Bonos NN GROUP NV 4,375 2049-06-13	EUR	214 986,07	4 609,07	200 144,16	(14 841,91)	XS1076781589
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,000 2025-03-18	EUR	209 456,84	1 008,48	201 575,22	(7 881,62)	XS1206977495
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,250 2030-09-23	EUR	220 087,15	1 019,93	197 262,03	(22 825,12)	XS2237434803
Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	200 391,59	442,36	196 316,67	(4 074,92)	XS1509942923
Bonos DANSKE BANK A/S 0,750 2029-06-09	EUR	101 208,85	309,98	88 788,15	(12 420,70)	XS2351220814
Bonos FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	100 343,54	100,70	94 785,61	(5 557,93)	XS2081474046
Bonos DANSKE BANK A/S 1,625 2024-03-15	EUR	97 913,00	2 904,43	97 920,02	7,02	XS1963849440
Bonos SUMITOMO LIFE INSURANCE 0,465 2024-05-30	EUR	193 217,71	4 522,59	193 226,26	8,55	XS1998025008
Bonos SES SA (LUX) 0,875 2027-11-04	EUR	100 222,20	129,66	90 874,00	(9 348,20)	XS2075811781
Bonos SES SA (LUX) 2,000 2028-07-02	EUR	91 350,31	1 789,03	93 728,97	2 378,66	XS2196317742
Bonos ROCHE HOLDING 3,586 2036-12-04	EUR	101 955,00	261,40	105 975,94	4 020,94	XS2726335099
Bonos CNP ASSURANCES 5,250 2053-07-18	EUR	101 004,58	2 360,69	103 749,80	2 745,22	FR001400F620
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2025-02-11	EUR	99 245,20	2 873,13	98 086,92	(1 158,28)	XS2296201424
Bonos BANCO BPM SPA 4,875 2027-01-18	EUR	99 970,00	4 696,79	103 319,16	3 349,16	XS2577572188
Bonos ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	292 911,00	6 643,53	293 153,41	242,41	XS1520899532
Bonos FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	183 839,30	7 065,60	188 538,87	4 699,57	XS1956037664
Bonos GOODYEAR TIRE & RUBBER 2,750 2028-08-15	EUR	186 168,20	3 024,32	185 101,46	(1 066,74)	XS2390510142
Bonos HOLCIM 0,500 2031-04-23	EUR	145 462,02	4 678,52	159 232,74	13 770,72	XS2261215011

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



OP1325280

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 787 038,10	285 946,95	18 320 154,75	(466 883,35)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones SYQUANT CAPITAL SAS	EUR	388 469,67	-	451 129,90	62 660,23	LU1334564140
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		388 469,67	-	451 129,90	62 660,23	
TOTAL Cartera Exterior		21 585 543,82	300 749,68	21 154 154,78	(431 389,04)	

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



OP1325281

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro B. GERMAN TREASURY 2,4% 19/10/2028	EUR	7 600 000,00	9 065 280,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		7 600 000,00	9 065 280,00	
Otras compras a plazo				
Otros compromisos de compra				
Participaciones HELIUM-HELIUM FUND I CAP EUR	EUR	-	451 129,90	30/12/1899
Participaciones CREAND GESTION FLEXIBLE SOST	EUR	-	456 498,46	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	907 628,36	
Futuros vendidos				
Futuro B. GERMAN TREASURY 2,3% 15/02/2033	EUR	2 800 000,00	3 842 160,00	7/03/2024
Futuro B BUONI POLIENALI 4,4 01/05/2033 (I	EUR	1 700 000,00	2 025 550,00	7/03/2024
Futuro LIQUIDITY SCREENED EURO HIGH YIELD IN	EUR	1 556 912,00	1 564 192,00	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		6 056 912,00	7 431 902,00	
TOTALES		13 656 912,00	17 404 810,36	

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



OP1325282

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos CANAL ISABEL III 1,680 2025-02-26	EUR	206 541,24	1 003,64	192 112,85	(14 428,39)	ES0205061007
Bonos Bonos del Estado 1,800 2024-11-30	EUR	209 406,49	412,63	248 022,22	38 615,73	ES00000126A4
TOTALES Deuda pública		415 947,73	1 416,27	440 135,07	24 187,34	
Renta fija privada cotizada						
Bonos GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	200 057,70	455,10	189 417,26	(10 640,44)	ES0305293005
Bonos KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	300 146,82	381,73	283 254,01	(16 892,81)	ES0343307015
Bonos TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	200 099,13	4 514,85	194 927,86	(5 171,27)	ES0232945164
Bonos ABERTIS 1,625 2029-07-15	EUR	306 042,20	1 874,06	245 853,49	(60 188,71)	XS2025480596
Obligaciones CAIXABANK S.A. 6,750 2049-06-13	EUR	370 498,05	1 414,71	391 522,29	21 024,24	ES0840609004
Bonos BBVA 0,453 2027-07-10	EUR	698 283,23	3 540,60	694 914,22	(3 369,01)	ES0205067301
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 075 127,13	12 181,05	1 999 889,13	(75 238,00)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALCALA GESTION FLEXIBLE	EUR	423 060,45	-	422 310,85	(749,60)	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		423 060,45	-	422 310,85	(749,60)	
TOTAL Cartera Interior		2 914 135,31	13 597,32	2 862 335,05	(51 800,26)	

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

CLASE 8.^a

OP1325283

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO ITALIANO 0,950 2032-06-01	EUR	237 581,09	725,56	218 160,16	(19 420,93)	IT0005466013
Bonos TESORO ITALIANO 3,000 2029-08-01	EUR	549 466,04	3 445,31	469 091,10	(80 374,94)	IT0005365165
Bonos TESORO ITALIANO 2,050 2027-08-01	EUR	500 926,16	4 215,94	463 380,61	(37 545,55)	IT0005274805
Bonos TESORO ITALIANO 2,600 2023-09-15	EUR	516 607,78	273,82	705 790,17	189 182,39	IT0004243512
TOTALES Deuda pública		1 804 581,07	8 660,63	1 856 422,04	51 840,97	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2031-08-11	EUR	200 843,43	1 037,61	168 431,79	(32 411,64)	XS2340236327
Bonos ACCIONA 1,517 2026-08-06	EUR	198 740,68	1 347,88	177 380,34	(21 360,34)	XS2036691868
Bonos ACCIONA 1,200 2025-01-14	EUR	100 020,58	1 149,42	92 375,84	(7 644,74)	XS2343532417
Bonos SYNGENTA 1,250 2027-09-10	EUR	167 193,00	2 263,96	168 238,01	1 045,01	XS1199954691
Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16	EUR	199 411,00	4 837,00	187 845,22	(11 565,78)	XS2154325489
Bonos ASAHI BANK 0,336 2027-04-19	EUR	95 664,76	832,22	85 398,36	(10 266,40)	XS2328981431
Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,500 2025-03-18	EUR	101 817,25	1 503,24	98 084,21	(3 753,04)	XS1201001572
Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,891 2023-03-28	EUR	302 184,73	2,34	300 518,13	(1 666,60)	XS1689234570
Bonos ARCELOORMITTAL, S.A. 1,750 2025-11-19	EUR	299 741,08	623,39	283 033,10	(16 707,98)	XS2082324018
Bonos GOLDMAN SACHS 6,333 2023-11-29	USD	165 473,76	3 596,30	185 822,36	20 348,60	US38141EB818
Bonos EDF 4,000 2049-10-04	EUR	216 409,50	1 833,33	188 215,35	(28 194,15)	FR0013367612
Bonos PROSEGUR COMPANIA DEI 1,000 2023-02-08	EUR	99 998,45	896,82	99 883,07	(115,38)	XS1759603761
Bonos EUTELSAT COMMUNICAT 2,250 2027-07-13	EUR	512 153,40	4 168,08	415 838,29	(96 315,11)	FR0013422623
Bonos FORD MOTOR COMPANY 2,528 2023-11-15	EUR	202 108,58	392,74	197 074,01	(5 034,57)	XS1821814982
Bonos FORD MOTOR COMPANY 3,021 2024-03-06	EUR	98 891,00	2 861,44	97 879,85	(1 011,15)	XS1959498160
Bonos BANCO SABADELL S.A. 0,875 2028-06-16	EUR	199 086,11	1 032,41	160 741,70	(38 344,41)	XS2353366268
Bonos GLENCORE PLC 1,875 2023-09-13	EUR	302 000,90	1 083,91	297 749,30	(4 251,60)	XS1489184900
Bonos GLENCORE PLC 0,750 2029-03-01	EUR	296 692,90	2 269,37	230 457,93	(66 234,97)	XS2307764238
Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19	EUR	100 002,69	2 099,36	98 280,97	(1 721,72)	XS1809245829
Bonos RWE 2,125 2026-05-24	EUR	199 566,50	2 635,68	189 337,25	(10 229,25)	XS2482936247
Bonos BBVA 2,575 2029-02-22	EUR	200 992,93	4 292,42	195 067,88	(5 925,05)	XS1954087695
Bonos FOMENTO CONSTR Y CON 1,661 2026-12-04	EUR	300 171,30	375,90	266 562,36	(33 608,94)	XS2081500907
Bonos IBERDROLA 1,825 2049-02-09	EUR	204 172,20	3 145,17	153 070,83	(51 101,37)	XS2295333988
Bonos ACS 1,875 2026-04-20	EUR	309 767,48	2 248,63	274 768,58	(34 998,90)	XS1799545329
Bonos FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	99 992,00	1 136,80	94 593,61	(5 398,39)	XS2482872418
Bonos BARCLAYS BANK 2,000 2028-02-07	EUR	493 699,80	9 865,65	495 710,65	2 010,85	XS1678970291
Bonos VOLVO AB 2,500 2027-10-07	EUR	216 243,42	415,48	177 688,60	(38 554,82)	XS2240978085
Bonos JP MORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	90 072,00	2 129,61	86 508,77	(3 563,23)	XS2461234622

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

CLASE 8.^a

FOLIO 18



OP1325284

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	309 650,91	2 932,80	283 560,95	(26 089,96)	XS1960685383
Bonos BANK OF AMERICA 1,949 2026-10-27	EUR	96 205,34	527,76	93 631,66	(2 573,68)	XS2462324232
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,875 2049-06-17	EUR	199 677,30	4 143,82	166 238,57	(33 438,73)	XS2187689380
Bonos STORA ENSO OY-JR 0,625 2030-12-02	EUR	330 049,05	857,55	308 899,93	(21 149,12)	XS2265360359
Bonos NATWEST GROUP PLC (A) 0,780 2030-02-26	EUR	99 916,51	668,09	78 390,24	(21 526,27)	XS2307853098
Bonos ENEL SPA 1,375 2049-09-08	EUR	98 564,79	444,64	79 338,58	(19 226,21)	XS2312744217
Bonos ENEL SPA 3,875 2029-03-09	EUR	191 671,00	2 549,58	197 268,97	5 597,97	XS2531420656
Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	100 087,35	102,47	87 731,64	(12 355,71)	FR0014000OZ2
Bonos SOCIETE GENERALE 5,250 2032-09-06	EUR	193 211,00	3 475,66	200 117,59	6 906,59	FR0014000CKA4
Bonos UNIBAIL RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	199 381,76	908,37	169 962,40	(29 419,36)	FR0014000UC8
Bonos ING GROEP NV CVA 2,125 2026-05-23	EUR	99 801,00	1 320,82	95 184,47	(4 616,53)	XS2483607474
Bonos ARDAGH METAL PACKAG 2,125 2026-08-15	EUR	184 811,69	1 027,37	166 929,69	(17 882,00)	XS2189356996
Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	95 598,00	1 920,92	92 940,23	(2 657,77)	XS1819575066
Bonos TIKEHAU CAPITAL 2,250 2026-10-14	EUR	300 866,14	1 402,35	267 748,61	(33 117,53)	FR0013452893
Bonos IREN SPA 0,875 2029-10-14	EUR	397 558,47	827,97	310 433,56	(87 124,91)	XS2065601937
Bonos LA MONDIALE SAM 0,750 2026-04-20	EUR	92 806,00	1 614,87	86 763,16	(6 042,84)	FR0014000774
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2028-09-21	EUR	100 077,08	274,70	83 146,75	(16 930,33)	IT0005422032
Bonos APTIV PLC 1,500 2025-03-10	EUR	98 574,00	1 527,78	94 650,77	(3 923,23)	XS1197775692
Bonos APTIV PLC 1,600 2028-09-15	EUR	103 321,50	310,99	87 392,43	(15 929,07)	XS1485603747
Bonos DANSKE BANK A/S 0,750 2029-06-09	EUR	101 406,94	310,58	81 561,71	(19 845,23)	XS2351220814
Bonos ENGIE SA 1,875 2049-07-02	EUR	204 280,30	1 807,98	144 728,16	(59 552,14)	FR00140046Y4
Bonos SPIE SA 2,625 2026-06-18	EUR	101 734,94	1 182,54	94 874,24	(6 860,70)	FR0013426376
Bonos ARDAGH METAL PACKAG 2,000 2028-09-01	EUR	101 242,52	228,13	81 257,43	(19 985,09)	XS2310487074
Bonos AEROPORTI DI ROMA 1,625 2029-02-02	EUR	212 670,96	1 340,32	164 492,75	(48 178,21)	XS2265521620
Bonos AKELIUS RESIDENCIAL 1,125 2029-01-11	EUR	96 467,00	1 539,32	76 733,86	(19 733,14)	XS2251233651
Bonos AROUNDTOWN SA 0,375 2027-04-15	EUR	86 289,00	1 880,59	64 570,56	(21 718,44)	XS2421195848
Bonos LIBERTY MUTUAL FIN E 1,750 2024-03-27	EUR	100 679,00	1 114,55	97 648,92	(3 030,08)	XS1586337872
Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,875 2024-01-17	EUR	99 162,00	1 147,86	96 712,78	(2 449,22)	DK0009522732
Bonos ZF FINANCE GMBH 2,000 2027-05-06	EUR	167 915,00	6 142,46	160 783,68	(7 131,32)	XS2338564870
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 2,125 2029-04-26	EUR	91 680,00	2 031,12	88 582,36	(3 097,64)	XS2472603740
Bonos ACEA SPA 0,000 2025-09-28	EUR	200 329,54	(28,86)	179 904,87	(20 424,67)	XS2292486771
Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	200 784,13	443,24	191 459,20	(9 324,93)	XS1509942923
Bonos BP CAPITAL MARKETS PI 1,231 2031-05-08	EUR	83 040,00	1 679,86	79 593,82	(3 446,18)	XS1992927902
Bonos ASSICURAZIONI GENERALI 4,125 2026-05-04	EUR	313 965,56	5 947,43	306 490,36	(7 475,20)	XS1062900912
Bonos BHP GROUP PLC 5,625 2079-10-22	EUR	205 072,90	2 138,36	201 843,00	(3 229,90)	XS1309436910
Bonos SOLVAY SA 5,869 2049-06-03	EUR	99 390,00	3 405,99	100 613,85	1 223,85	XS1323897725

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



CLASE 8.^a



OP1325285

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos GENERAL MOTORS CO 0,955 2023-09-07	EUR	398 622,11	1 647,25	394 078,78	(4 543,33)	XS1485748393
Bonos NN GROUP NV 4,375 2049-06-13	EUR	215 321,89	4 616,27	198 094,20	(17 227,69)	XS1076781589
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,000 2025-03-18	EUR	214 137,18	1 031,40	200 111,28	(14 025,90)	XS1206977495
Bonos AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	214 259,27	2 499,67	180 623,07	(33 636,20)	XS2230399441
Bonos ILIAD SA 0,750 2024-02-11	EUR	100 171,39	589,59	96 285,16	(3 886,23)	FR0014001YE4
Bonos GOODYEAR TIRE & RUBBER 2,750 2028-08-15	EUR	183 739,34	2 984,64	160 483,14	(23 256,20)	XS2390510142
Bonos HOLCIM 0,500 2031-04-23	EUR	142 327,00	2 118,96	147 218,19	4 891,19	XS2261215011
Bonos FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	100 436,76	100,81	83 834,11	(16 602,65)	XS2081474046
Bonos FAURECIA 2,375 2029-06-15	EUR	101 493,28	95,11	75 721,81	(25 771,47)	XS2312733871
Bonos SES SA (LUX) 0,875 2027-11-04	EUR	100 277,17	129,73	83 329,31	(16 947,86)	XS2075811781
Bonos SES SA (LUX) 2,000 2028-07-02	EUR	89 816,71	1 758,91	84 811,83	(5 004,88)	XS2196317742
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2025-02-11	EUR	98 890,48	2 862,84	94 255,21	(4 635,27)	XS2296201424
Bonos CEPSA 1,000 2025-02-16	EUR	500 212,55	4 301,88	466 827,98	(33 384,57)	XS1996435688
Bonos FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	181 777,00	4 027,56	183 968,91	2 191,91	XS1956037664
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,250 2030-09-23	EUR	222 768,39	1 032,57	186 354,25	(36 414,14)	XS2237434803
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 595 300,63	149 023,33	13 264 715,34	(1 330 585,29)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones EXANE ASSET MANAGEMENT	EUR	213 949,75	-	215 447,80	1 498,05	LU0616900691
Participaciones SYQUANT CAPITAL SAS	EUR	388 469,67	-	432 216,98	43 747,31	LU1334564140
Participaciones CANDRIAM INVESTORS (EX DEXIA)	EUR	216 894,94	-	215 424,63	(1 470,31)	FR0012502268
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		819 314,36	-	863 089,41	43 775,05	
TOTAL Cartera Exterior		17 219 196,06	157 683,96	15 984 226,79	(1 234 969,27)	



CLASE 8.^a



OP1325286

Creand Institucional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

CREAND INSTITUCIONAL 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 ACUMULACION
VOCACIÓN DEL FONDO:	RENTA FIJA MIXTA EURO
GESTORA:	GESALCALA, SGIIC S.A.U. C/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID GRUPO CRÉDIT ANDORRÁ
DEPOSITARIO:	BANCO INVERSIS, 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 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



CLASE 8.^a



OP1325287

Creand Institucional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Creand Institucional F.I. es un fondo de renta fija mixta que inició su actividad en junio de 2009.

Con fecha 21 de julio de 2023, se actualiza el folleto de CREAND INSTITUCIONAL, FI al objeto de denominar CLASE A a las participaciones actuales del fondo, así como inscribir en el registro de la IIC una nueva clase de participaciones (CLASE C)

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 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

Creand Institucional, 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325254 Al 0P1325285 Del 0P1325286 Al 0P1325287
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325288 Al 0P1325319 Del 0P1325320 Al 0P1325321
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325322 Al 0P1325353 Del 0P1325354 Al 0P1325355

FIRMANTES:

Don Eduard Galcerán Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Creand Institucional, 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