

Creand Gescapital Activa, 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 Gescapital Activa, 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 Gescapital Activa, 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. 01/24/11142

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OP1324963

Creand Gescapital Activa, 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	22 249 467,69	23 655 015,15
Deudores	48 486,89	38 207,18
Cartera de inversiones financieras	21 798 347,99	21 816 391,46
Cartera interior	8 256 984,78	3 120 958,04
Valores representativos de deuda	7 107 365,36	2 008 143,96
Instrumentos de patrimonio	1 149 619,42	1 112 814,08
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	13 337 591,13	18 628 931,79
Valores representativos de deuda	4 866 925,74	5 445 609,18
Instrumentos de patrimonio	5 447 473,82	6 199 453,29
Instituciones de Inversión Colectiva	3 023 191,57	6 983 869,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	203 772,08	66 501,63
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	402 632,81	1 800 416,51
TOTAL ACTIVO	22 249 467,69	23 655 015,15

CLASE 8.^a

OP1324964

Creand Gescapital Activa, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	22 224 114,83	23 635 070,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 224 114,83	23 635 070,73
Capital	-	-
Partícipes	20 438 607,99	25 751 168,23
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 785 506,84	(2 116 097,50)
(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	25 352,86	19 944,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	21 112,29	16 051,67
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	4 240,57	3 892,75
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	22 249 467,69	23 655 015,15
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	494 955,52
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	494 955,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 297 609,21	181 511,71
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	2 297 609,21	181 511,71
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 297 609,21	676 467,23

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



CLASE 8.^a



OP1324965

Creand Gescapital Activa, 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	(200 728,53)	(217 021,10)
Comisión de gestión	(170 777,02)	(181 127,30)
Comisión de depositario	(9 829,82)	(10 243,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 121,69)	(25 649,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(200 728,53)	(217 021,10)
Ingresos financieros	653 273,21	356 113,54
Gastos financieros	(917,50)	(5 378,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 756 305,23	(1 056 467,87)
Por operaciones de la cartera interior	(36 038,93)	214 252,96
Por operaciones de la cartera exterior	1 792 344,16	(986 183,79)
Por operaciones con derivados	-	(284 537,04)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(29 079,95)	(87 750,82)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(387 972,98)	(1 105 592,61)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	26 228,51	(28 997,51)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(414 201,49)	(1 041 066,93)
Resultados por operaciones con derivados	-	(35 528,17)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 991 608,01	(1 899 076,40)
Resultado antes de impuestos	1 790 879,48	(2 116 097,50)
Impuesto sobre beneficios	(5 372,64)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 785 506,84	(2 116 097,50)

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.

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 785 506,84
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	1 785 506,84

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	25 751 168,23	-	-	(2 116 097,50)	-	-	23 635 070,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 751 168,23	-	-	(2 116 097,50)	-	-	23 635 070,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 785 506,84	-	-	1 785 506,84
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 116 097,50)	-	-	2 116 097,50	-	-	-
Operaciones con participes	3 076 559,19	-	-	-	-	-	3 076 559,19
Suscripciones	(6 273 021,93)	-	-	-	-	-	(6 273 021,93)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	20 438 607,99	-	-	1 785 506,84	-	-	22 224 114,83

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1324966

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

A) 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 116 097,50)
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	(2 116 097,50)

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 2021	23 909 342,10	-	-	465 045,92	-	-	24 374 388,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	23 909 342,10	-	-	465 045,92	-	-	24 374 388,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 116 097,50)	-	-	(2 116 097,50)
Aplicación del resultado del ejercicio	465 045,92	-	-	(465 045,92)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 888 307,08	-	-	-	-	-	1 888 307,08
Reembolsos	(511 526,87)	-	-	-	-	-	(511 526,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	25 751 168,23	-	-	(2 116 097,50)	-	-	23 635 070,73



CLASE 8.^a



OP1324967



CLASE 8.^a



OP1324968

Creand Gescapital Activa, 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 Gescapital Activa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de abril de 2016 bajo la denominación social de RSR Global, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 28 de mayo 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 abril de 2016 con el número 4.994, 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.G.I.I.C., S.A.U., 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:

- 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



OP1324969

Creand Gescapital Activa, 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 0,75%.

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 de 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



OP1324970

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

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

0,03



OP1324971

Creand Gescapital Activa, 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



OP1324972

Creand Gescapital Activa, 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



OP1324973

Creand Gescapital Activa, 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



OP1324974

Creand Gescapital Activa, 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



OP1324975

Creand Gescapital Activa, 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



OP1324976

Creand Gescapital Activa, 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



OP1324977

Creand Gescapital Activa, 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 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.

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



OP1324978

Creand Gescapital Activa, 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
Administraciones Públicas deudoras	45 260,16	38 162,71
Otros	3 226,73	44,47
	48 486,89	38 207,17

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	5 372,64	16 051,67
Otros	15 739,65	-
	21 112,29	16 051,67

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

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



CLASE 8.^a



OP1324979

Creand Gescapital Activa, 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 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	8 256 984,78	3 120 958,04
Valores representativos de deuda	7 107 365,36	2 008 143,96
Instrumentos de patrimonio	1 149 619,42	1 112 814,08
Cartera exterior	13 337 591,13	18 628 931,79
Valores representativos de deuda	4 866 925,74	5 445 609,18
Instrumentos de patrimonio	5 447 473,82	6 199 453,29
Instituciones de Inversión Colectiva	3 023 191,57	6 983 869,32
Intereses de la cartera de inversión	203 772,08	66 501,63
	21 798 347,99	21 816 391,46

En el 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. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados 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



OP1324980

Creand Gescapital Activa, 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	402 632,81	486 520,15
Cuentas en euros	333 273,02	96 389,17
Cuentas en divisa	69 359,79	390 130,98
Otras cuentas de tesorería	-	1 313 896,36
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	1 313 896,36
	402 632,81	1 800 416,49

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	22 224 114,83	23 635 070,73
Número de participaciones emitidas	2 318 837,48	2 664 401,04
Valor liquidativo por participación	9,58	8,87
Número de partícipes	105	100



CLASE 8.^a



OP1324981

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

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 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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	2 297 609,21	181 511,71
	<u>2 297 609,21</u>	<u>181 511,71</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 imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" 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 en su totalidad 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.



CLASE 8.^a



OP1324982

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

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.

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 II 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 3 miles de euros en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



OP1324983

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

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.

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

Creand Gescapital Activa, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1324984

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	475 321,00	13 922,48	483 987,18	8 666,18	XS2202744384
Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	509 801,00	21 948,20	511 514,42	1 713,42	XS2597671051
Bonos ACCIONA 1,200 2025-03-17	EUR	470 822,57	15 925,90	471 043,20	220,63	XS2458558934
Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	514 048,38	1 097,40	558 719,45	44 671,07	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 969 992,95	52 893,98	2 025 264,25	55 271,30	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés AEDAS HOMES 5,670 2024-02-16	EUR	484 142,45	12 340,15	484 109,24	(33,21)	ES0505287617
Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 5,400 2024-01-15	EUR	491 074,95	7 892,68	491 058,98	(15,97)	ES0584696803
Pagarés SACYR 4,950 2024-01-29	EUR	476 305,19	21 831,02	476 302,16	(3,03)	ES0582870J54
Pagarés TUBACEX SA 5,500 2024-06-14	EUR	484 603,60	3 258,81	485 182,09	578,49	ES05329454Z0
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 936 126,19	45 322,66	1 936 652,47	526,28	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 3,770 2024-01-02	EUR	3 145 448,64	974,59	3 145 448,64	-	ES00000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 145 448,64	974,59	3 145 448,64	-	
Acciones admitidas cotización						
Acciones REPSOL	EUR	60 891,57	-	71 217,75	10 326,18	ES0173516115
Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	54 699,52	-	50 869,51	(3 830,01)	ES0105223004
Acciones UNICAJA	EUR	143 329,52	-	131 453,00	(11 876,52)	ES0180907000
Acciones INDITEX	EUR	115 819,18	-	153 777,00	37 957,82	ES0148396007
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	113 150,56	-	109 283,06	(3 867,50)	ES0164180012
Acciones MAPFRE	EUR	58 675,47	-	65 842,44	7 166,97	ES0124244E34
Acciones VISCOFAN	EUR	59 496,25	-	59 764,00	267,75	ES0184262212
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	153 751,56	-	188 856,04	35 104,48	ES0140609019
Acciones BANKINTER	EUR	154 005,49	-	172 697,62	18 692,13	ES0113679I37
Acciones VIDRALA	EUR	118 613,94	-	145 859,00	27 245,06	ES0183746314
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 032 433,06	-	1 149 619,42	117 186,36	
TOTAL Cartera Interior		8 084 000,84	99 191,23	8 256 984,78	172 983,94	

Creand Gescapital Activa, F.I.

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



OP1324985

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones US TREASURY 0,125 2024-01-15	USD	382 016,89	8 125,88	372 320,52	(9 696,37)	US91282CBE03
Bonos TESORO ALEMÁN 1,750 2024-02-15	EUR	425 711,80	9 451,22	425 174,03	(537,77)	DE0001102333
Obligaciones US TREASURY 1,500 2025-02-15	USD	401 916,95	6 860,65	389 093,68	(12 823,27)	US91282CDZ14
TOTALES Deuda pública		1 209 645,64	24 437,75	1 186 588,23	(23 057,41)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos GLENCORE PLC 0,625 2024-09-11	EUR	433 131,68	5 961,63	434 423,03	1 291,35	XS2051397961
Bonos RABOBANK 4,375 2049-06-29	EUR	539 128,66	15 004,16	548 299,00	9 170,34	XS2202900424
Bonos GOLDMAN SACHS 0,125 2024-08-19	EUR	482 952,26	6 473,99	482 321,54	(630,72)	XS2043678841
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,750 2026-01-16	EUR	498 296,00	18 459,45	503 740,00	5 444,00	XS2575952424
Bonos OHL GROUPE 6,600 2026-03-31	EUR	182 932,32	2 539,00	170 473,85	(12 458,47)	XS2356570239
Obligaciones ING GROEP NV CVA 5,750 2049-11-16	USD	448 253,88	9 289,33	460 291,85	12 037,97	US456837AR44
Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	580 738,89	15 559,58	592 022,99	11 284,10	XS2199369070
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 165 433,69	73 287,14	3 191 572,26	26 138,57	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagars CIE AUTOMOTIVE 4,650 2024-03-11	EUR	488 690,50	6 855,96	488 765,25	74,75	XS2684506293
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		488 690,50	6 855,96	488 765,25	74,75	
Acciones admitidas cotización						
Acciones GLENCORE PLC	GBP	102 229,01	-	174 472,93	72 243,92	JE00B4T3BW64
Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	127 085,03	-	157 354,36	30 269,33	GB0007980591
Acciones NIKE INC	USD	54 827,65	-	55 760,14	932,49	US6541061031
Acciones CRH PUBLIC LIMITED COMPANY (IE	EUR	115 315,77	-	171 271,24	55 955,47	IE0001827041
Acciones NETFLIX INC	USD	41 210,15	-	110 253,62	69 043,47	US64110L1061
Acciones ELI LILLY & CO	USD	91 231,48	-	211 730,91	120 499,43	US5324571083
Acciones GOOGLE INC	USD	177 241,53	-	206 799,46	29 557,93	US02079K1079
Acciones AMAZON.COM INC	USD	280 538,98	-	253 233,33	(27 305,65)	US0231351067
Acciones VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	45 564,08	-	51 086,23	5 522,15	US92343V1044
Acciones ASML HOLDING NV	USD	53 138,98	-	65 133,51	11 994,53	USN070592100
Acciones RIGHTMOVE PLC	GBP	118 880,00	-	101 696,23	(17 183,77)	GB00BGT3G23
Acciones VALE	USD	107 274,42	-	112 672,08	5 397,66	US91912E1055
Acciones INVESCO	EUR	1 257 100,28	-	1 455 087,30	197 987,02	IE00B579F325
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	142 886,24	-	189 041,85	46 155,61	US5949181045
Acciones AT&T	USD	46 804,05	-	54 565,40	7 761,35	US00206R1023
Acciones PFIZER INC	USD	197 018,77	-	117 350,54	(79 668,23)	US7170811035
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	58 515,71	-	72 188,25	13 672,54	DE0005557508

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

CLASE 8.^a

OP1324986

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones SHELL PLC	EUR	49 322,93	-	65 768,60	16 445,67	GB00BP6MXD84
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	56 780,75	-	62 202,10	5 421,35	NL0000235190
Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	106 227,70	-	202 716,38	96 488,68	CA1363851017
Acciones HUBSPOT INC	USD	22 415,20	-	38 913,01	16 497,81	US4435731009
Acciones META PLATFORMS INC	USD	38 523,52	-	56 107,79	17 584,27	US30303M1027
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	96 457,09	-	154 139,49	57 682,40	US91913Y1001
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	54 479,17	-	69 583,36	15 104,19	DE0005313704
Acciones MONGODB INC	USD	82 947,49	-	77 400,05	(5 547,44)	US60937P1066
Acciones DOCEBO INC	USD	58 284,32	-	44 830,38	(13 453,94)	CA25609L1058
Acciones SHOPIFY INC	USD	85 293,32	-	61 459,15	(23 834,17)	CA82509L1076
Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	80 127,79	-	93 950,76	13 822,97	US58733R1023
Acciones DATADOG INC	USD	54 880,62	-	67 286,74	12 406,12	US23804L1035
Acciones BLOCK INC	USD	118 540,06	-	78 821,33	(39 718,73)	US8522341036
Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD	122 588,37	-	227 109,35	104 520,98	AN8068571086
Acciones ETSY INC	USD	74 707,55	-	43 902,08	(30 805,47)	US29786A1060
Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	72 141,56	-	78 862,43	6 720,87	US22788C1053
Acciones MODERNA INC	USD	154 849,78	-	67 561,14	(87 288,64)	US60770K1079
Acciones HALLIBURTON CO	USD	96 487,18	-	125 051,49	28 564,31	US4062161017
Acciones SALESFORCE.COM	USD	147 853,68	-	174 711,61	26 857,93	US79466L3024
Acciones TRADE DESK INC	USD	45 484,66	-	42 889,20	(2 595,46)	US88339J1051
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 689 798,77	-	5 447 473,82	757 675,05	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones PIMCO FUNDS	USD	205 009,92	-	213 018,81	8 008,89	IE00B87KCF77
Acciones INVESCO	EUR	49 506,18	-	56 887,92	7 381,74	IE00B60SX394
Acciones SHARES	EUR	144 858,96	-	190 176,50	45 317,54	IE00BZCQB185
Acciones SHARES	EUR	196 413,58	-	152 757,50	(43 656,08)	IE00BJ5JPG56
Acciones SHARES	EUR	1 099 302,88	-	1 157 057,99	57 755,11	IE00BF11F565
Acciones SHARES	EUR	117 495,48	-	122 912,46	5 416,98	IE00B8FHGS14
Acciones SHARES	EUR	240 166,70	-	264 608,00	24 441,30	IE00B53QDK08
Acciones SHARES	EUR	53 131,98	-	60 400,28	7 268,30	IE00B5377D42
Acciones SHARES	EUR	96 180,67	-	120 926,57	24 745,90	IE000I8KRL19
Acciones SHARES	USD	155 082,02	-	185 454,10	30 372,08	DE000A0Q4R85
Acciones SHARES	EUR	212 636,13	-	277 672,22	65 036,09	DE000A0F5UJ7
Acciones SHARES	USD	209 044,73	-	221 319,22	12 274,49	LU1353952002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 778 829,23	-	3 023 191,57	244 362,34	
TOTAL Cartera Exterior		12 332 397,83	104 580,85	13 337 591,13	1 005 193,30	

Creand Gescapital Activa, F.I.

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP1324987

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

CLASE 8.^a



OP1324988

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	499 810,44	808,06	521 313,44	21 503,00	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		499 810,44	808,06	521 313,44	21 503,00	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 3,100 2023-03-31	EUR	497 796,00	1 130,89	495 298,20	(2 497,80)	ES0584696506
Pagarés ELECNO 1,900 2023-01-03	EUR	498 402,45	1 545,17	498 412,21	9,76	ES05297431N2
Pagarés TUBACEX SA 3,350 2023-04-04	EUR	495 491,40	2 121,12	493 120,11	(2 371,29)	ES05329453S7
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 491 689,85	4 797,18	1 486 830,52	(4 859,33)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones REPSOL	EUR	121 794,64	-	157 276,35	35 481,71	ES0173516115
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	122 776,08	-	157 884,00	35 107,92	ES0105027009
Acciones UNICAJA	EUR	116 759,72	-	141 215,04	24 455,32	ES0180907000
Acciones INDITEX	EUR	115 819,18	-	96 915,00	(18 904,18)	ES0148396007
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	59 176,79	-	54 229,50	(4 947,29)	ES0164180012
Acciones MAPFRE	EUR	58 675,47	-	61 335,47	2 660,00	ES0124244E34
Acciones VISCOFAN	EUR	59 496,25	-	67 123,00	7 626,75	ES0184262212
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	132 835,32	-	189 372,38	56 537,06	ES0140609019
Acciones BANKINTER	EUR	133 101,43	-	187 463,34	54 361,91	ES0113679137
TOTALES Acciones admitidas cotización		920 434,88	-	1 112 814,08	192 379,20	
TOTAL Cartera Interior		2 911 935,17	5 605,24	3 120 958,04	209 022,87	

Creand Gescapital Activa, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1324989

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2024-01-26	NOK	702 023,87	12 279,26	649 383,80	(52 640,07)	XS1555330999
TOTALES Deuda pública		702 023,87	12 279,26	649 383,80	(52 640,07)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos PERMANENT TSB GROUP 7,875 2049-11-25	EUR	485 729,16	3 560,22	417 144,40	(68 584,76)	XS2258541734
Bonos AMERICAN TOWER CORP 3,600 2028-01-15	USD	670 691,43	13 910,46	637 188,61	(33 502,82)	US03027XAR17
Bonos CVS HEALTH CORP 4,300 2028-03-25	USD	673 785,65	7 423,08	638 312,95	(35 472,70)	US126650CX62
Bonos RABOBANK 4,375 2049-06-29	EUR	521 579,85	160,51	535 243,84	13 663,99	XS2202900424
Bonos BRITISH AMERICAN TOB 4,758 2049-09-06	USD	662 394,52	13 038,89	592 542,86	(69 851,66)	US05526DBK00
Bonos GOLDMAN SACHS 0,125 2024-08-19	EUR	469 686,00	3 164,75	471 671,41	1 985,41	XS2043678841
Bonos OHL GROUP 6,600 2026-03-31	EUR	185 561,30	828,38	151 243,97	(34 317,33)	XS2356570239
Bonos CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	425 336,49	1 714,62	367 456,76	(57 879,73)	XS0989394589
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 094 764,40	43 800,91	3 810 804,80	(283 959,60)	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés ACCIONA 2,800 2023-04-28	EUR	986 176,90	4 816,22	985 420,58	(756,32)	XS2551770956
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		986 176,90	4 816,22	985 420,58	(756,32)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones GOOGLE INC	USD	177 241,53	-	134 282,40	(42 959,13)	US02079K1079
Acciones FIVERR INTERNATIONALS	USD	71 025,17	-	11 188,32	(59 836,85)	IL0011582033
Acciones MODERNA INC	USD	154 849,78	-	125 848,94	(29 000,84)	US60770K1079
Acciones HALLIBURTON CO	USD	96 487,18	-	140 387,36	43 900,18	US4062161017
Acciones SALESFORCE.COM	USD	93 967,31	-	55 738,71	(38 228,60)	US79466L3024
Acciones RIGHTMOVE PLC	GBP	118 880,00	-	88 430,92	(30 449,08)	GB00BGGT3G23
Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	58 688,23	-	36 365,12	(22 323,11)	US58733R1023
Acciones COVESTRO	EUR	101 291,40	-	66 045,85	(35 245,55)	DE0006062144
Acciones CHR PUBLIC LIMITED COMPANY (IE	EUR	115 315,77	-	101 185,34	(14 130,43)	IE0001827041
Acciones NETFLIX INC	USD	57 199,69	-	95 589,11	38 389,42	US64110L1061
Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	127 700,96	-	157 657,40	29 956,44	GB0007980591
Acciones ELI LILLY & CO	USD	170 632,44	-	256 322,11	85 689,67	US5324571083
Acciones BROOKFIELD CORP	USD	69 568,38	-	41 145,31	(28 423,07)	CA11271J1075
Acciones AMAZON.COM INC	USD	280 538,98	-	144 387,87	(136 151,11)	US0231351067
Acciones GLENCORE PLC	GBP	283 827,96	-	481 838,71	198 010,75	JE00B4T3BW64
Acciones VALE	USD	84 415,74	-	93 454,29	9 038,55	US91912E1055
Acciones INVECO	EUR	2 098 648,26	-	2 210 384,88	111 736,62	IE00B579F325
Acciones APPLE INC	USD	60 824,22	-	57 776,34	(3 047,88)	US0378331005

Creand Gescapital Activa, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1324990

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	88 894,20	-	84 461,81	(4 432,39)	US5949181045
Acciones PFIZER INC	USD	197 018,77	-	215 404,74	18 385,97	US7170811035
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	55 135,57	-	56 696,80	1 561,23	DE0005557508
Acciones SHELL PLC	EUR	96 947,39	-	114 870,24	17 922,85	GB00BP6MXD84
Acciones ALD SA	EUR	106 020,59	-	98 550,84	(7 469,75)	FR0013258662
Acciones DATADOG INC	USD	33 306,80	-	24 787,24	(8 519,56)	US23804L1035
Acciones HUBSPOT INC	USD	22 415,20	-	19 987,50	(2 427,70)	US4435731009
Acciones META PLATFORMS INC	USD	149 691,41	-	76 445,61	(73 245,80)	US30303M1027
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	96 457,09	-	155 130,78	58 673,69	US91913Y1001
Acciones UPSTAR HOLDING INC	USD	56 707,77	-	13 510,84	(43 196,93)	US91680M1071
Acciones OLO INC	USD	59 168,16	-	14 596,66	(44 571,50)	US68134L1098
Acciones MONGODB INC	USD	82 947,49	-	38 432,02	(44 515,47)	US60937P1066
Acciones DOCEBO INC	USD	58 284,32	-	31 671,00	(26 613,32)	CA25609L1058
Acciones SHOPIFY INC	USD	63 653,88	-	16 212,81	(47 441,07)	CA82509L1076
Acciones MATCH GROUP INC	USD	88 354,10	-	25 426,17	(62 927,93)	US57667L1070
Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	143 013,76	-	66 491,70	(76 522,06)	US22788C1053
Acciones TRADE DESK INC	USD	45 484,66	-	27 556,77	(17 927,89)	US88339J1051
Acciones ROKU INC	USD	82 067,93	-	9 429,31	(72 638,62)	US77543R1023
Acciones AIRBNB INC	USD	75 195,32	-	49 840,72	(25 354,60)	US0090661010
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD	22 025,93	-	9 819,08	(12 206,85)	US19260Q1076
Acciones PINTEREST INC	USD	83 087,97	-	31 233,18	(51 854,79)	US72352L1061
Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	212 486,36	-	356 058,85	143 572,49	CA1363851017
Acciones NOVAVAX	USD	96 709,56	-	6 242,23	(90 467,33)	US6700024010
Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD	122 588,37	-	240 618,69	118 030,32	AN8068571086
Acciones ETSY INC	USD	53 154,27	-	35 918,89	(17 235,38)	US29786A1060
Acciones SQUARE INC	USD	75 222,68	-	21 427,06	(53 795,62)	US8522341036
Acciones BROOKFIELD CORP	USD	4 047,86	-	9 374,10	5 326,24	CA1130041058
Acciones EMBRACER GROUP	SEK	57 392,79	-	38 467,83	(18 924,96)	SE0016828511
Acciones TWILIO INC	USD	86 357,48	-	12 760,84	(73 596,64)	US90138F1021
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 634 940,68	-	6 199 453,29	(435 487,39)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones PIMCO FUNDS	USD	475 533,24	-	469 209,08	(6 324,16)	IE00B87KCF77
Acciones INVESCO	EUR	228 507,69	-	218 701,92	(9 805,77)	IE00B60SX394
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	1 481 861,14	-	1 425 714,38	(56 146,76)	LU0788144623
Acciones ISHARES	EUR	206 835,61	-	236 302,55	29 466,94	IE00BZCQB185
Acciones ISHARES	USD	1 322 004,83	-	1 394 323,25	72 318,42	IE00BKPSFD61

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones SHARES	EUR	117 495,48	-	118 495,08	999,60	IE00B8FHGS14
Acciones SHARES	EUR	240 166,70	-	227 920,00	(12 246,70)	IE00B53QDK08
Acciones SHARES	EUR	157 882,32	-	163 086,12	5 203,80	IE00B5377D42
Acciones SHARES	EUR	110 068,34	-	83 776,50	(26 291,84)	IE00B0M63623
Participaciones SHARES	EUR	696 572,99	-	655 677,84	(40 895,15)	IE00B0M62X26
Acciones SHARES	EUR	237 329,52	-	185 322,75	(52 006,77)	IE000I8KRL19
Acciones SHARES	USD	122 916,47	-	120 055,40	(2 861,07)	DE000A0Q4R85
Acciones SHARES	EUR	318 947,82	-	346 100,00	27 152,18	DE000A0F5UJ7
Acciones SHARES	EUR	143 807,34	-	126 405,00	(17 402,34)	DE0002635307
Acciones SHARES	USD	1 138 247,31	-	1 212 779,45	74 532,14	LU1353952002
Participaciones AXA GROUP		6 998 176,80	-	6 983 869,32	(14 307,48)	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva						
TOTAL Cartera Exterior		19 416 082,65	60 896,39	18 628 931,79	(787 150,86)	

OP1324991

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



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo Plazo PAGARE ELECNOR 3,10 03/05/2023 ECPI 5	EUR	494 955,52	495 000,00	3/01/2023
TOTALES Otras compras a plazo		494 955,52	495 000,00	
Otros compromisos de compra				
Participaciones AXA WOLRD F-GLOBAL INFL SHOR	USD	-	1 212 779,45	30/12/1899
Participaciones FIDELITY CHINA RMB BOND YAE	EUR	-	1 425 714,38	30/12/1899
Participaciones ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	EUR	-	236 302,55	30/12/1899
Participaciones ISHARES CHINA CNY BOND ETF	USD	-	1 394 323,25	30/12/1899
Participaciones ISHARES MSCI WORLD MNVL ETF	EUR	-	118 495,08	30/12/1899
Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS AC	USD	-	469 209,08	30/12/1899
Participaciones INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	-	218 701,92	30/12/1899
Participaciones ISHARES MSCI JAPAN ETF EUR A	EUR	-	227 920,00	30/12/1899
Participaciones ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS	EUR	-	163 086,12	30/12/1899
Participaciones ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ET	EUR	-	83 776,50	30/12/1899
Participaciones ISHARES EU INFLATION LINKED	EUR	-	655 677,84	30/12/1899
Participaciones ISHARES MSCI GLOBAL SEMICOND	EUR	-	185 322,75	30/12/1899
Participaciones ISHARES MSCI BRAZIL UCITS ET	USD	-	120 055,40	30/12/1899
Participaciones ISHARES STOXX EUROPE 600 BAN	EUR	-	346 100,00	30/12/1899
Participaciones ISHARES STOXX EUROPE 600 UCI	EUR	-	126 405,00	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	6 983 869,32	
TOTALES		494 955,52	7 478 869,32	



CLASE 8.^a



OP1324993

Creand Gescapital Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

CREAND GESCAPITAL ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO:	FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN
VOCACION DEL FONDO:	GLOBAL
GESTORA:	GESALCALÁ, SGIIC S.A.U. C/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID GRUPO CRÉDIT ANDORRÀ
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 desde la década de 1980. Los bancos centrales de todo el mundo están a punto de concluir uno de los ciclos



CLASE 8.^a



OP1324994

Creand Gescapital Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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 GESCAPITAL ACTIVA, FI, es un fondo Global que inició su actividad el 29 de abril de 2016.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo 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 Gescapital Activa, 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 0P1324963 Al 0P1324992 Del 0P1324993 Al 0P1324994
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1324995 Al 0P1325024 Del 0P1325025 Al 0P1325026
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1325027 Al 0P1325056 Del 0P1325057 Al 0P1325058

FIRMANTES:

Don Eduard Galcerán Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Creand Gescapital Activa, 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