



Informe de Auditoría de Creand Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Creand Renta Fija Mixta, Fondo de
Inversión correspondientes al ejercicio
finalizado el 31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Creand Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión, por encargo de Gesalcalá, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la "Sociedad Gestora")

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Creand Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y Valoración de la Cartera de Inversiones Financieras

La cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025 está invertida en instrumentos financieros (véase nota 7) cuyas normas de valoración aplicables se encuentran descritas en la nota 4 de las cuentas anuales adjuntas.

La existencia y valoración de estos instrumentos financieros es un factor clave en la determinación del patrimonio neto del Fondo y, por lo tanto, del valor liquidativo del mismo por lo que lo consideramos un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo son los siguientes:

- Hemos obtenido de la Entidad Depositaria la confirmación de las inversiones de la cartera de inversiones financieras del Fondo que se encuentran depositadas en ésta. Adicionalmente, en el caso de las inversiones en participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, hemos obtenido el estado de posición correspondiente enviado por la Sociedad Gestora de dichas participaciones.
- Con la colaboración de nuestros especialistas de nuestro área de valoración de instrumentos financieros, hemos obtenido y utilizado, para la valoración de los instrumentos financieros en mercados organizados, los precios de fuentes externas o datos observables de mercado y los hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo.
- Para la valoración de los instrumentos financieros en mercados no organizados hemos considerado valoraciones alternativas con la involucración de nuestros especialistas en instrumentos financieros y las hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 anuales, así como 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora 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 Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- 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 en relación al Fondo.
- 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 de Creand Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión, 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.

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702

Noelia Marugán Pérez

Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.474

23 de abril de 2026



KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/08265
SELLO CORPORATIVO 96.00 EUR

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

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		50.315.914,59	46.917.599,38
Deudores	5	43.009,86	228.400,86
Cartera de inversiones financieras	7	45.920.568,08	45.656.936,14
Cartera interior		10.679.503,90	13.836.922,25
Valores representativos de deuda		6.690.133,53	10.603.653,52
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		2.489.167,84	1.983.135,09
Depósitos en Entidades de Crédito		1.500.202,53	1.250.133,64
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		34.511.834,36	31.131.217,36
Valores representativos de deuda		34.511.834,36	31.127.551,56
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	3.665,80
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		729.229,82	688.796,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	4.352.336,65	1.032.262,38
TOTAL ACTIVO		50.315.914,59	46.917.599,38

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	50.269.439,02	46.829.431,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	50.269.439,02	46.829.431,07
Capital		-	-
Partícipes		48.235.881,99	44.828.815,08
Prima de emisión		-	-
Reservas		69.215,30	69.215,30
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1.964.341,73	1.931.400,69
(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		46.475,57	88.168,31
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	43.124,47	81.834,06
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		3.351,10	6.334,25
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		50.315.914,59	46.917.599,38
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso	10	-	26.154.220,00
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	20.141.240,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	6.012.980,00
Otras cuentas de orden	11	-	603.645,30
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		-	603.645,30
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	26.757.865,30

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(227.002,32)	(179.989,01)
Comisión de gestión	(192.272,84)	(149.600,83)
Comisión de depositario	(21.494,30)	(16.550,69)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13.235,18)	(13.837,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(227.002,32)	(179.989,01)
Ingresos financieros	1.487.963,67	1.377.559,90
Gastos financieros	(85,46)	(141,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	797.281,92	586.056,93
Por operaciones de la cartera interior	89.550,91	179.792,73
Por operaciones de la cartera exterior	90.421,16	548.394,61
Por operaciones con derivados	617.309,85	(142.130,41)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(56.735,54)	19.892,97
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(17.238,70)	141.432,87
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	23.479,15	132.917,37
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(101.118,17)	(7.367,01)
Resultados por operaciones con derivados	60.400,32	15.882,51
Otros	-	-
Resultado financiero	2.211.185,89	2.124.801,37
Resultado antes de impuestos	1.984.183,57	1.944.812,36
Impuesto sobre beneficios	(19.841,84)	(13.411,67)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.964.341,73	1.931.400,69

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.964.341,73
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.964.341,73

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	44.828.815,08	69.215,30	-	1.931.400,69	-	-	46.829.431,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	44.828.815,08	69.215,30	-	1.931.400,69	-	-	46.829.431,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.964.341,73	-	-	1.964.341,73
Distribución del resultado del ejercicio	1.931.400,69	-	-	(1.931.400,69)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	10.771.647,86	-	-	-	-	-	10.771.647,86
Reembolsos	(9.295.981,64)	-	-	-	-	-	(9.295.981,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	48.235.881,99	69.215,30	-	1.964.341,73	-	-	50.269.439,02

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.931.400,69
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.931.400,69

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	29.579.368,07	69.215,30	-	2.017.215,55	-	-	31.665.798,92
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29.579.368,07	69.215,30	-	2.017.215,55	-	-	31.665.798,92
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.931.400,69	-	-	1.931.400,69
Distribución del resultado del ejercicio	2.017.215,55	-	-	(2.017.215,55)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	25.403.433,04	-	-	-	-	-	25.403.433,04
Reembolsos	(12.171.201,58)	-	-	-	-	-	(12.171.201,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	44.828.815,08	69.215,30	-	1.931.400,69	-	-	46.829.431,07

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Creand Renta Fija Mixta, 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 4147, 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 I (anteriormente, Clase A): Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000 euros.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000 euros.

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear una clase de serie de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo":

- Clase R: 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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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 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 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 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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no podrá exceder el 1,35% y el 9,00% respectivamente. En los ejercicios 2025 y 2024, la comisión de gestión ha sido del 0,35% en las participaciones de Clase I, 0,50% en las participaciones de Clase C y 0,7% en las participaciones de clase R.

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 2025 y 2024 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 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no aplicaba 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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- 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.

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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

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 2025 y 2024.

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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

La distribución del resultado del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 ha sido traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión 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.

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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

- 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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) 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 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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

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

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	-	172.248,46
Administraciones Públicas deudoras	27.324,57	40.467,11
Otros	15.685,29	15.685,29
	43.009,86	228.400,86

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es inferior al año.

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge principalmente las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capítulo "Otros" recoge principalmente los rebates de comisiones de fondos pendientes de cobro.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	20.239,98	14.896,94
Otros	22.884,49	66.937,12
	43.124,47	81.834,06

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es inferior al año.

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluye principalmente el impuesto sobre beneficios devengado en cada ejercicio por importe de 19.841,84 y 13.411,67 euros, respectivamente (véase nota 12).

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartera interior	10.679.503,90	13.836.922,25
Valores representativos de deuda	6.690.133,53	10.603.653,52
Instituciones de Inversión Colectiva	2.489.167,84	1.983.135,09
Depósitos en entidades de crédito	1.500.202,53	1.250.133,64
Cartera exterior	34.511.834,36	31.131.217,36
Valores representativos de deuda	34.511.834,36	31.127.551,56
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Derivados	-	3.665,80
Intereses de la cartera de inversión	729.229,82	688.796,53
	45.920.568,08	45.656.936,14

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el valor razonable de los activos financieros se determina tomando como referencia los precios de cotización de mercado o técnicas de valoración fundamentadas en datos observables del mercado.

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 2025. En los Anexo III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

a) Vencimiento de los activos financieros

La clasificación de los activos financieros en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Euros					Total
	2026	2027	2028	2029	2030 en adelante	
Valores representativos de deuda	3.095.594,92	4.254.422,04	3.096.377,43	4.561.497,77	26.194.075,73	41.201.967,89
Depósitos en entidades de crédito	1.500.202,53	-	-	-	-	1.500.202,53
	4.595.797,45	4.254.422,04	3.096.377,43	4.561.497,77	26.194.075,73	42.702.170,42

La clasificación de los activos financieros en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros					Total
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	
Valores representativos de deuda	6.580.393,90	2.875.005,50	3.867.047,33	2.781.780,76	25.626.977,59	41.731.205,08
Depósitos en Entidades de Crédito	1.250.133,64	-	-	-	-	1.250.133,64
	7.830.527,54	2.875.005,50	3.867.047,33	2.781.780,76	25.626.977,59	42.981.338,72

b) Importes denominados en moneda extranjera

- Al 31 de diciembre de 2025:

	Euros
	Dólar estadounidense
Valores representativos de deuda	1.744.908,13
	1.744.908,13

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Al 31 de diciembre de 2024:

	Euros
	Dólar estadounidense
Valores representativos de deuda	2.351.606,67
	2.351.606,67

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene posiciones de valores con Partes Vinculadas con un valor razonable de 3.989.370,38 euros (5.677.108,44 euros al 31 de diciembre de 2024).

Durante el ejercicio 2024 el Fondo realizó ventas al Depositario por importe de 841.615,75 euros.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2025, se han producido adquisiciones de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo, por importe de 3.150.000,00 euros (2.802.339,00 euros durante el ejercicio 2024).

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	2025	2024
Cuentas en el Depositario	1.352.336,65	1.032.262,38
Cuentas en euros	337.296,78	622.524,99
Cuentas en divisa	1.015.039,87	409.737,39
Otras cuentas de tesorería	3.000.000,00	-
Otras cuentas de tesorería en euros	3.000.000,00	-
	4.352.336,65	1.032.262,38

Durante los ejercicios 2025 y 2024 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 2024 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.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2025, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, S.A., la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.

9. 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 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	31.379.897,30	13.061.122,19	5.828.419,53
Numero de participaciones	2.418.307,14	1.009.495,13	546.232,47
Valor liquidativo por participación	12,98	12,94	10,67
Número de partícipes	134	287	37

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	36.564.540,96	7.863.839,26	2.401.050,85
Número de participaciones	2.937.865	632.520	233.707
Valor liquidativo por participación	12,45	12,43	10,27
Número de partícipes	147	207	15

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 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 2025 y 2024, no había partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%.

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Pérdidas fiscales que compensar	-	603.645,30
	-	603.645,30

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025 y 2024, 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.

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 imponible 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.

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2025 y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales, junto al declarado correspondiente al ejercicio 2024:

	2025 (*)	2024
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	1.984.183,57	1.944.812,36
Diferencias temporales	-	-
Compensación de bases imponible negativas		(603.645,30)
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	1.984.183,57	1.341.167,06
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades	19.841,84	13.411,67
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	(13.901,35)	(27.043,89)
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(recuperar)	5.940,49	(13.632,22)

(*) Cálculo provisional

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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2024 que aparece reflejado en otras cuentas de orden dentro del epígrafe “Pérdidas Fiscales a Compensar”, recogía las pérdidas del Fondo correspondientes a ejercicios anteriores.

Las bases imponibles de los ejercicios 2025 y 2024 se incorporan al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que se presentan las correspondientes declaraciones del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 3/2016, que modifica la disposición transitoria trigésima sexta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, el Fondo puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas del ejercicio y siguientes con el límite del 70% de la base imponible. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

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

13. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo 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.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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 2025 y 2024. 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 2025 y 2024, 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 KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2025 y 2024 ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios.

14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 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 Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones Bonos del Estado 3,900 2039-07-30	EUR	308.368,51	4.716,83	309.278,66	910,15	ES0000012L60
TOTALES Deuda pública		308.368,51	4.716,83	309.278,66	910,15	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BBVA 4,983 2027-07-10	EUR	701.040,63	4.597,24	669.109,66	(31.930,97)	ES0205067301
Bonos BBVA 3,875 2034-01-15	EUR	299.954,67	11.169,01	309.925,10	9.970,43	XS2747065030
Bonos IBERDROLA 4,250 2030-10-13	EUR	402.046,08	3.583,99	420.466,04	18.419,96	ES0205046008
Bonos ENAGAS 3,625 2034-01-24	EUR	98.780,98	3.499,71	99.413,87	632,89	XS2751598322
Bonos TELEFONICA 3,698 2032-01-24	EUR	300.977,95	10.262,18	305.100,75	4.122,80	XS2753310825
Obligaciones CAIXABANK S.A. 7,500 2030-01-16	EUR	1.015.927,13	15.095,55	1.108.627,38	92.700,25	ES0840609053
Bonos CAIXABANK S.A. 4,375 2033-11-29	EUR	400.761,53	1.544,24	425.957,95	25.196,42	XS2726256113
Bonos ABERTIS 1,625 2029-07-15	EUR	303.523,15	1.858,53	286.333,02	(17.190,13)	XS2025480596
Bonos BANCO SABADELL S.A. 4,000 2030-01-15	EUR	200.672,72	7.962,19	205.942,96	5.270,24	XS2745719000
Bonos BANCO SABADELL S.A. 3,500 2031-05-27	EUR	502.907,41	10.335,78	504.164,22	1.256,81	XS2947089012
Bonos KUTXABANK SA 4,000 2028-02-01	EUR	301.065,59	11.160,62	304.653,20	3.587,61	ES0343307023
Bonos CELLNEX TELECOM 3,500 2032-05-22	EUR	198.675,00	4.367,45	198.582,44	(92,56)	XS3019300469
Bonos CEPSA 4,125 2031-04-11	EUR	496.131,21	15.301,54	508.612,78	12.481,57	XS2800064912
Bonos AUTOPISTA DEL ATLÁN 4,400 2030-06-26	EUR	299.952,28	603,75	321.047,05	21.094,77	ES0211839271
Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2032-04-30	EUR	497.497,98	11.977,94	507.651,58	10.153,60	ES0200002121
Bonos REDEXIX S.A.U. 4,375 2031-05-30	EUR	197.518,05	5.345,21	205.266,87	7.748,82	XS2828917943
TOTALES Renta fija privada cotizada		6.217.432,36	118.664,93	6.380.854,87	163.422,51	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones CREAND ASSET MANAGMENT	EUR	2.276.060,45	-	2.489.167,84	213.107,39	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.276.060,45	-	2.489.167,84	213.107,39	

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depositos en EE.CC. A la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANCO ALCALA 2,050 2026 07 15	EUR	1.500.000,00	6.571,23	1.500.202,53	202,53	
TOTALES Depositos en EE.CC. A la vista o con vto. no superior a 12 meses		1.500.000,00	6.571,23	1.500.202,53	202,53	
TOTALES Cartera interior		10.301.861,32	129.952,99	10.679.503,90	377.642,58	

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos Bonos del Estado 4,750 2055-05-15	USD	677.902,35	4.184,42	670.602,16	(7.300,19)	US912810UK24
Bonos TESORO AMERICANO 1,375 2033-07-15	USD	272.964,40	2.775,56	265.879,07	(7.085,33)	US91282CHP95
Bonos TESORO ALEMÁN 0,100 2033-04-15	EUR	346.097,19	3.945,70	346.138,80	41,61	DE0001030583
Bonos TESORO ALEMÁN 2,600 2041-05-15	EUR	281.599,99	5.476,30	276.516,14	(5.083,85)	DE000BU2F009
Bonos TESORO FRANCES 0,100 2038-07-25	EUR	316.231,48	1.468,52	290.160,18	(26.071,30)	FR001400AQH0
Bonos TESORO ITALIANO 2,050 2027-08-01	EUR	500.392,96	4.211,39	499.510,16	(882,80)	IT0005274805
Bonos TESORO ITALIANO 3,000 2029-08-01	EUR	528.912,54	3.314,91	510.946,50	(17.966,04)	IT0005365165
Bonos TESORO ITALIANO 0,950 2032-06-01	EUR	255.088,88	779,62	263.517,10	8.428,22	IT0005466013
Bonos TESORO ITALIANO 1,600 2030-06-28	EUR	500.963,77	617,23	505.304,25	4.340,48	IT0005497000
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,500 2030-06-13	EUR	496.994,85	9.911,17	509.073,76	12.078,91	FR001400NU45
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2031-07-12	EUR	500.476,95	9.054,49	517.963,73	17.486,78	IT0005603284
Bonos RADIOTELEVISIONE ITA 4,375 2029-07-10	EUR	100.271,63	2.043,11	103.749,49	3.477,86	XS2844410287
TOTALES Deuda pública		4.777.896,99	47.782,42	4.759.361,34	(18.535,65)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos FOMENTO CONSTR Y CON 1,661 2026-12-04	EUR	300.047,28	375,78	292.464,48	(7.582,80)	XS2081500907
Bonos IBERDROLA 1,825 2029-08-09	EUR	203.800,23	263,47	190.162,53	(13.637,70)	XS2295333988
Bonos IBERDROLA 4,875 2028-04-25	EUR	295.544,56	5.345,26	312.180,70	16.636,14	XS2580221658
Bonos TELEFONICA 4,183 2033-11-21	EUR	599.703,91	2.771,24	616.529,99	16.826,08	XS2722162315
Bonos ACS 1,875 2026-04-20	EUR	302.487,11	2.195,42	301.374,79	(1.112,32)	XS1799545329
Bonos ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	100.150,64	3.707,85	101.971,52	1.820,88	XS2739132897
Bonos EON, AG 3,375 2031-01-15	EUR	897.292,54	29.577,68	913.348,25	16.055,71	XS2747600018
Bonos EON, AG 4,000 2040-01-16	EUR	199.181,00	7.718,44	198.124,79	(1.056,21)	XS2978482169
Bonos EON, AG 3,500 2033-04-16	EUR	197.669,77	5.138,67	200.575,63	2.905,86	XS2978594989
Bonos VOLVO AB 2,500 2027-10-07	EUR	206.585,84	396,34	199.895,74	(6.690,10)	XS2240978085

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos VOLVO AB 4,750 2030-05-08	EUR	100.573,47	3.003,56	104.213,70	3.640,23	XS2811097075
Bonos DEUTSCHE BANK 5,000 2030-09-05	EUR	294.916,52	5.330,55	316.639,77	21.723,25	DE000A30VT06
Bonos DEUTSCHE BANK 4,000 2028-07-12	EUR	201.350,85	3.778,87	203.316,91	1.966,06	DE000A383J95
Obligaciones ING GROEP NV CVA 4,375 2029-05-15	EUR	494.924,20	7.154,48	515.631,00	20.706,80	XS2818300407
Bonos CELANESE 4,777 2026-07-19	EUR	198.515,20	4.949,00	202.182,11	3.666,91	XS2497520705
Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	302.462,49	2.864,37	301.530,38	(932,11)	XS1960685383
Bonos MERCEDES BENZ (ANTES) 3,250 2032-01-10	EUR	99.946,97	3.174,19	100.357,67	410,70	DE000A3LSYH6
Bonos ST GOBAIN 3,625 2034-04-08	EUR	100.135,99	2.638,03	100.206,61	70,62	XS2796659964
Bonos BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	306.398,13	7.876,08	319.356,93	12.958,80	XS2630111719
Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2026-06-19	EUR	97.366,02	2.201,89	98.128,59	762,57	XS2014291616
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,875 2029-06-17	EUR	199.846,42	4.184,40	197.229,71	(2.616,71)	XS2187689380
Bonos VOLKSWAGEN AG 4,000 2031-04-11	EUR	501.367,79	14.287,86	514.707,69	13.339,90	XS2745726047
Bonos STORA ENSO OYJ-R 0,625 2030-12-02	EUR	354.281,33	921,03	362.052,45	7.771,12	XS2265360359
Bonos LLOYDS TBS GROUP 3,625 2035-03-04	EUR	291.048,00	9.601,32	297.113,42	6.065,42	XS3010675695
Bonos NATWEST GROUP PLC (A) 0,780 2029-02-26	EUR	101.742,18	(386,20)	94.424,53	(7.317,65)	XS2307853098
Bonos ENEL SPA 1,375 2027-09-08	EUR	102.480,81	39,80	97.612,42	(4.868,39)	XS2312744217
Bonos ENEL SPA 3,875 2029-03-09	EUR	194.641,37	7.315,63	205.319,77	10.678,40	XS2531420656
Bonos ENEL SPA 3,875 2035-01-23	EUR	298.567,46	11.018,83	302.974,49	4.407,03	XS2751666699
Bonos SOCIETE GENERALE 5,250 2027-09-06	EUR	197.524,59	3.681,42	207.086,33	9.561,74	FR001400CKA4
Bonos EDF 3,750 2027-06-05	EUR	301.355,23	6.043,89	305.555,71	4.200,48	FR001400M9L7
Bonos EDF 4,750 2044-06-17	EUR	614.663,02	15.023,08	597.479,19	(17.183,83)	FR001400QR88
Bonos JP MORGAN CHASE & CO 1,963 2029-03-23	EUR	95.688,79	3.684,52	94.911,86	(776,93)	XS2461234622
Bonos TEXAS INSTRUMENTS 4,850 2034-02-08	USD	182.046,96	3.438,40	174.646,16	(7.400,80)	US882508CH56
Bonos ACCIONA 1,517 2026-08-06	EUR	199.678,84	1.354,28	198.217,94	(1.460,90)	XS2036691868
Bonos SYNGENTA 1,250 2027-09-10	EUR	378.978,49	4.696,84	386.683,11	7.704,62	XS1199954691
Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16	EUR	199.835,43	4.901,53	199.858,69	23,26	XS2154325489
Bonos ASAHI BANK 0,336 2027-04-19	EUR	98.233,79	854,57	96.585,01	(1.648,78)	XS2328981431

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	199.844,58	2.238,24	203.583,02	3.738,44	IT0005611550
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,625 2033-03-08	EUR	202.939,80	8.918,18	225.359,57	22.419,77	XS2592658947
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,500 2030-01-09	EUR	497.280,22	18.489,62	507.831,82	10.551,60	XS2743029766
Bonos EDP FINANCE BV 3,500 2031-07-21	EUR	200.132,19	3.105,05	202.028,16	1.895,97	XS2978779176
Bonos ANGLO AMERICAN 4,500 2028-09-15	EUR	100.071,70	1.303,43	104.306,08	4.234,38	XS2598746290
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2026-05-11	EUR	198.387,47	842,29	199.147,11	759,64	XS2340236327
Bonos CREDIT AGRICOLE 0,566 2035-07-09	EUR	472.666,00	841,55	467.265,97	(5.400,03)	FRCASA010670
Bonos JAGUAR LAND ROVER 4,500 2028-07-15	EUR	201.251,02	3.963,74	201.776,26	525,24	XS2364593579
Bonos NEWMONT MINING CORP 2,600 2032-07-15	USD	156.329,62	3.573,37	153.420,62	(2.909,00)	US651639AZ99
Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2029-01-16	EUR	200.343,47	4.574,35	214.619,18	14.275,71	IT0005580102
Bonos UNICREDIT GROUP 4,300 2031-01-23	EUR	299.885,61	12.716,85	312.335,62	12.450,01	IT0005580656
Bonos UBS 4,625 2028-03-17	EUR	199.514,06	7.493,38	204.541,94	5.027,88	CH1255915006
Bonos SUEZ ENVIRONNEMENT C 4,371 2030-05-20	EUR	502.253,79	6.538,33	510.069,46	7.815,67	FR001400YRU1
Bonos EUTELSAT COMMUNICATI 2,250 2027-07-13	EUR	303.000,58	2.465,66	298.540,16	(4.460,42)	FR0013422623
Bonos FORD MOTOR COMPANY 4,165 2028-11-21	EUR	199.828,08	924,54	207.509,16	7.681,08	XS2822575648
Bonos BANCO SABADELL S.A. 0,875 2028-06-16	EUR	199.536,35	1.034,76	195.169,35	(4.367,00)	XS2353366268
Bonos GLENCORE PLC 0,750 2029-03-01	EUR	298.085,02	2.280,02	280.316,28	(17.768,74)	XS2307764238
Bonos GLENCORE PLC 4,154 2031-04-29	EUR	407.200,80	10.435,64	413.844,61	6.643,81	XS2811096267
Bonos CARLSBERG GROUP 3,500 2035-02-28	EUR	195.271,00	6.186,86	195.832,81	561,81	XS3002420902
Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB 2,750 2028-08-15	EUR	191.347,32	3.108,90	195.132,88	3.785,56	XS2390510142
Bonos UNIBAIL RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	199.751,45	910,07	195.190,70	(4.560,75)	FR0014000UC8
Bonos AIR FRANCE KLM 4,625 2029-05-23	EUR	201.422,61	5.398,05	207.737,32	6.314,71	FR001400Q6Z9
Bonos RAIFFESEN BANK 4,750 2027-01-26	EUR	499.618,43	22.262,08	500.571,21	952,78	XS2579606927
Bonos ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05-04	EUR	303.654,45	5.751,01	302.228,78	(1.425,67)	XS1062900912
Bonos ASSICURAZIONI GENERA 3,212 2029-01-15	EUR	598.077,58	18.950,06	608.492,74	10.415,16	XS2747590896
Bonos REPSOL 0,000 2032-11-19	EUR	198.261,00	29,09	198.958,03	697,03	XS3231216998
Bonos VONOVIA SE (EX DEUTS 4,250 2034-04-10	EUR	502.723,18	15.206,03	513.125,27	10.402,09	DE000A3829J7
Bonos GENERAL MOTORS CO 4,500 2027-11-22	EUR	200.300,22	951,78	206.612,52	6.312,30	XS2625985945

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos GENERAL MOTORS CO 3,900 2028-01-12	EUR	100.172,07	3.726,86	101.962,61	1.790,54	XS2747270630
Bonos NN GROUP NV 6,375 2030-09-12	EUR	300.953,14	5.729,06	318.048,24	17.095,10	XS2602037629
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,250 2030-09-23	EUR	214.596,61	994,05	203.318,77	(11.277,84)	XS2237434803
Bonos KERING 3,625 2034-11-21	EUR	194.129,13	862,72	198.213,66	4.084,53	FR001400U595
Bonos FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	100.150,64	100,50	99.564,42	(586,22)	XS2081474046
Bonos FAURECIA 2,375 2029-06-15	EUR	100.829,79	94,42	97.712,50	(3.117,29)	XS2312733871
Bonos SES SA (LUX) 0,875 2027-11-04	EUR	100.113,21	129,51	95.881,53	(4.231,68)	XS2075811781
Bonos SES SA (LUX) 2,000 2028-07-02	EUR	94.611,31	1.853,09	95.192,65	581,34	XS2196317742
Bonos ROCHE HOLDING 3,586 2036-12-04	EUR	101.710,71	260,61	100.231,48	(1.479,23)	XS2726335099
Bonos CNP ASSURANCES 5,250 2033-01-18	EUR	100.233,19	2.222,87	106.858,18	6.624,99	FR001400F620
Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 4,750 2030-09-06	EUR	308.182,57	4.023,44	317.962,37	9.779,80	XS2676883114
Bonos DELTA AIR LINES INC 4,750 2028-10-20	USD	183.115,07	1.802,94	171.176,09	(11.938,98)	USG8200VAB11
Bonos ORSTED A/S 5,125 2029-09-14	EUR	99.593,39	204,03	102.612,71	3.019,32	XS2778385240
Bonos BANCO BPM SPA 4,875 2027-01-18	EUR	100.024,58	4.631,52	108.726,43	8.701,85	XS2577572188
Bonos VALEO SA 4,500 2030-04-11	EUR	495.126,66	16.865,68	511.049,94	15.923,28	FR001400PAJ8
Bonos NORDEA BANK 3,250 2030-11-19	EUR	99.161,00	395,15	98.539,73	(621,27)	XS3232967318
Bonos FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	194.368,40	7.470,80	194.875,67	507,27	XS1956037664
Bonos FORTUM OYJ 4,000 2028-05-26	EUR	301.685,37	6.848,79	308.484,09	6.798,72	XS2606264005
Bonos DANSKE BANK A/S 0,750 2029-06-09	EUR	100.810,95	308,76	95.384,53	(5.426,42)	XS2351220814
Bonos AIB GROUP PLC 2,875 2026-05-30	EUR	202.443,87	1.928,59	201.412,15	(1.031,72)	XS2230399441
Bonos TIKEHAU CAPITAL 2,250 2026-10-14	EUR	300.228,35	1.399,35	299.167,61	(1.060,74)	FR0013452893
Bonos IREN SPA 0,875 2029-10-14	EUR	398.585,87	830,13	371.239,40	(27.346,47)	XS2065601937
Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,625 2031-05-16	EUR	201.624,44	5.627,52	213.071,25	11.446,81	XS2622275969
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2028-09-21	EUR	100.039,14	274,59	95.618,86	(4.420,28)	IT0005422032
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 3,625 2030-01-13	EUR	99.253,85	3.628,34	102.553,48	3.299,63	IT0005582876

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos APTIV PLC 1,600 2028-09-15	EUR	101.686,97	306,01	97.595,41	(4.091,56)	XS1485603747
Bonos PROLOGIS INC 4,000 2034-05-05	EUR	301.250,73	7.788,72	305.618,57	4.367,84	XS2810794680
Bonos FNAC DARTY SA 6,000 2026-04-01	EUR	100.768,13	1.120,14	104.366,34	3.598,21	XS2778270772
Bonos ENGIE SA 1,875 2031-01-02	EUR	201.693,17	1.557,28	182.048,86	(19.644,31)	FR00140046Y4
Obligaciones ENGIE SA 3,875 2037-06-11	EUR	601.635,00	7.005,83	592.484,42	(9.150,58)	FR0014012L86
Bonos ARDAGH METAL PACKAGI 2,000 2028-09-01	EUR	100.615,94	226,71	97.278,85	(3.337,09)	XS2310487074
Bonos AEROPORTI DI ROMA 1,625 2029-02-02	EUR	207.317,22	1.308,36	194.186,71	(13.130,51)	XS2265521620
Bonos VERISIGN INC 2,700 2031-06-15	USD	167.848,74	344,40	154.707,80	(13.140,94)	US92343EAM49
Bonos AKELIUS RESIDENCIAL 1,125 2029-01-11	EUR	97.915,74	1.588,59	93.574,59	(4.341,15)	XS2251233651
Bonos AROUNDTOWN SA 0,375 2027-04-15	EUR	94.130,16	2.324,87	94.971,28	841,12	XS2421195848
Bonos NYKREDIT REALKREDIT 4,125 2026-04-15	EUR	200.646,63	1.481,58	200.640,28	(6,35)	DK0030352471
Bonos ZF FINANCE GMBH 2,000 2027-05-06	EUR	185.975,26	7.054,49	192.325,65	6.350,39	XS2338564870
Bonos BANQUE FED CRED MUTU 4,375 2034-01-11	EUR	98.081,03	4.422,23	102.033,91	3.952,88	FR001400N3I5
Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,750 2034-02-03	EUR	596.935,19	20.688,16	602.237,59	5.302,40	FR001400N6I8
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 2,125 2029-04-26	EUR	94.905,11	2.272,08	96.913,40	2.008,29	XS2472603740
Bonos BP CAPITAL MARKETS P 1,231 2031-05-08	EUR	87.988,46	1.990,57	89.343,11	1.354,65	XS1992927902
Bonos BP CAPITAL MARKETS P 4,375 2031-08-19	EUR	192.449,75	1.029,61	203.875,21	11.425,46	XS2940455897
Bonos ELIA GROUP SA 3,625 2033-01-18	EUR	100.999,91	3.345,79	101.566,37	566,46	BE6340849569
Bonos LIBERTY MUTAL GROUP 4,625 2030-12-02	EUR	295.738,62	1.179,60	317.408,81	21.670,19	XS2561647368
Bonos HOLDING D'INFRAESTRU 4,250 2030-03-18	EUR	201.738,28	6.445,47	207.830,67	6.092,39	XS2577384691
Bonos BPIFRANCE SACA 2,875 2031-11-25	EUR	301.632,18	857,37	295.474,95	(6.157,23)	FR001400TML1
Bonos BNI FINANCE BV 3,875 2030-12-01	EUR	503.186,43	1.567,27	517.863,28	14.676,85	XS2726461986
Bonos TAPESTRY INC 3,050 2032-03-15	USD	167.413,21	2.281,47	154.476,23	(12.936,98)	US876030AA54
Bonos AUTOSTRADE PER L'ITA 4,250 2032-06-28	EUR	99.755,87	2.169,26	103.581,14	3.825,27	XS2775027043
Bonos HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	201.655,55	3.482,99	204.003,89	2.348,34	XS2842061421

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos CAISSE NAT REASSURAN 6,500 2034-01-16	EUR	99.816,43	3.010,36	104.431,69	4.615,26	FR001400QR21
Bonos IHG FINANCE LLC 3,625 2031-09-27	EUR	99.729,64	951,28	100.333,14	603,50	XS2909822517
Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 3,715 2031-10-08	EUR	297.768,29	2.635,57	299.146,84	1.378,55	XS2905583014
Bonos DUFY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	199.579,83	1.452,61	200.482,39	902,56	XS2333564503
Bonos HEATHROW FUNDING LTD 3,625 2035-10-16	EUR	498.496,00	17.596,30	494.807,47	(3.688,53)	XS2977947105
Bonos AEROPORTS DE PARIS S 3,375 2031-05-16	EUR	199.977,04	4.227,77	201.525,65	1.548,61	FR001400Q3D3
Bonos BANQUE INTERNATIONAL 4,250 2031-10-29	EUR	495.426,00	3.953,05	490.282,97	(5.143,03)	XS3206513288
TOTALES Renta fija privada cotizada		29.526.510,64	551.494,41	29.752.473,02	225.962,38	
TOTALES Cartera exterior		34.304.407,63	599.276,83	34.511.834,36	207.426,73	

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones CREAND GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE	EUR	-	2.489.167,84	
TOTALES Otras posiciones largas		-	2.489.167,84	
TOTALES Derivados		-	2.489.167,84	

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones Bonos del Estado 3,900 2039-07-30	EUR	308.827,31	4.723,96	318.043,53	9.216,22	ES0000012L60
Bonos CANAL ISABEL III 1,680 2025-02-26	EUR	202.194,84	985,53	201.238,37	(956,47)	ES0205061007
TOTALES Deuda pública		511.022,15	5.709,49	519.281,90	8.259,75	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BBVA 4,983 2027-07-10	EUR	696.637,65	7.645,63	687.509,27	(9.128,38)	ES0205067301
Bonos BBVA 3,875 2034-01-15	EUR	299.925,00	11.201,37	312.536,96	12.611,96	XS2747065030
Bonos IBERDROLA 4,250 2030-10-13	EUR	402.416,60	3.587,46	421.966,57	19.549,97	ES0205046008
Bonos ENAGAS 3,625 2034-01-24	EUR	98.662,00	3.505,05	99.875,15	1.213,15	XS2751598322
Bonos TELEFONICA 3,698 2032-01-24	EUR	301.074,00	10.295,39	306.956,45	5.882,45	XS2753310825
Obligaciones CAIXABANK S.A. 7,500 2049-04-16	EUR	1.019.705,57	16.517,89	1.096.815,04	77.109,47	ES0840609053
Bonos CAIXABANK S.A. 4,375 2033-11-29	EUR	400.851,11	1.544,73	432.597,46	31.746,35	XS2726256113
Bonos ABERTIS 1,625 2029-07-15	EUR	304.364,18	1.877,15	283.146,40	(21.217,78)	XS2025480596
Bonos TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	200.038,85	4.513,54	200.353,17	314,32	ES0232945164
Bonos BANCO SABADELL S.A. 4,000 2030-01-15	EUR	200.379,00	7.971,43	206.624,56	6.245,56	XS2745719000
Bonos BANCO SABADELL S.A. 3,500 2031-05-27	EUR	503.176,00	1.613,72	501.511,55	(1.664,45)	XS2947089012
Bonos KUTXABANK SA 4,000 2028-02-01	EUR	300.630,54	11.380,61	306.209,00	5.578,46	ES0343307023
Bonos CEPSA 4,125 2031-04-11	EUR	495.586,00	15.284,43	503.459,89	7.873,89	XS2800064912
Bonos AUTOPISTA DEL ATLAN 4,400 2030-06-26	EUR	299.951,10	589,63	316.951,17	17.000,07	ES0211839271
Bonos ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2032-04-30	EUR	497.206,00	11.972,56	509.932,55	12.726,55	ES0200002121
Bonos REDEXIX S.A.U. 4,375 2031-05-30	EUR	197.171,00	5.335,03	203.953,05	6.782,05	XS2828917943
TOTALES Renta fija privada cotizada		6.217.774,60	114.835,62	6.390.398,24	172.623,64	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	3.693.973,38	562,59	3.693.973,38	-	ES0000012B88
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3.693.973,38	562,59	3.693.973,38	-	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	1.876.060,45	-	1.983.135,09	107.074,64	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.876.060,45	-	1.983.135,09	107.074,64	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito BANCO ALCALA 3,550 2025-01-06	EUR	1.250.000,00	32.946,91	1.250.133,64	133,64	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1.250.000,00	32.946,91	1.250.133,64	133,64	
TOTALES Cartera interior		13.548.830,58	154.054,61	13.836.922,25	288.091,67	

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO AMERICANO 1,375 2033-07-15	USD	269.024,42	2.494,36	283.037,61	14.013,19	US91282CHP95
Cupón Cero US TREASURY 4,552 2025-02-20	USD	1.169.760,43	4.350,68	1.195.679,60	25.919,17	US912797KA41
Bonos TESORO ALEMÁN 0,100 2033-04-15	EUR	345.738,17	554,47	351.556,15	5.817,98	DE0001030583
Bonos TESORO FRANCES 0,100 2038-07-25	EUR	310.867,98	(187,98)	301.046,96	(9.821,02)	FR001400AQH0
Bonos TESORO ITALIANO 2,050 2027-08-01	EUR	500.583,16	4.213,14	495.583,41	(4.999,75)	IT0005274805
Bonos TESORO ITALIANO 3,000 2029-08-01	EUR	535.873,71	3.359,29	508.722,12	(27.151,59)	IT0005365165
Bonos TESORO ITALIANO 0,950 2032-06-01	EUR	249.054,47	760,93	256.155,79	7.101,32	IT0005466013
Bonos TESORO ITALIANO 1,600 2030-06-28	EUR	501.819,41	83,09	495.610,37	(6.209,04)	IT0005497000
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,500 2030-06-13	EUR	496.481,30	9.884,96	506.094,97	9.613,67	FR001400NU45
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 3,875 2031-07-12	EUR	500.556,00	9.055,25	511.157,97	10.601,97	IT0005603284
Bonos RADIOTELEVISIONE ITA 4,375 2029-07-10	EUR	100.336,00	2.043,94	103.981,66	3.645,66	XS2844410287
TOTALES Deuda pública		4.980.095,05	36.612,13	5.008.626,61	28.531,56	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ARCELOMITTAL, S.A. 1,750 2025-11-19	EUR	299.916,72	623,79	297.117,70	(2.799,02)	XS2082324018
Bonos FOMENTO CONSTR Y CON 1,661 2026-12-04	EUR	300.093,74	375,88	292.872,38	(7.221,36)	XS2081500907
Bonos IBERDROLA 1,825 2049-02-09	EUR	203.919,94	3.150,98	182.182,09	(21.737,85)	XS2295333988
Bonos IBERDROLA 4,875 2049-07-25	EUR	300.872,99	7.103,01	309.507,95	8.634,96	XS2580221658
Bonos TELEFONICA 4,183 2033-11-21	EUR	599.689,73	2.771,35	627.149,88	27.460,15	XS2722162315
Bonos ACS 1,875 2026-04-20	EUR	304.941,91	2.213,40	297.489,81	(7.452,10)	XS1799545329
Bonos FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	99.998,91	1.136,95	99.592,46	(406,45)	XS2482872418
Bonos ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	100.156,00	3.719,11	102.550,67	2.394,67	XS2739132897
Bonos EON, AG 3,375 2031-01-15	EUR	896.826,00	29.645,16	912.149,95	15.323,95	XS2747600018
Bonos VOLVO AB 2,500 2027-10-07	EUR	209.833,42	402,82	196.885,26	(12.948,16)	XS2240978085
Bonos VOLVO AB 4,750 2030-05-08	EUR	100.676,00	3.006,54	103.492,72	2.816,72	XS2811097075
Bonos DEUTSCHE BANK 5,000 2030-09-05	EUR	293.229,08	5.299,94	318.902,38	25.673,30	DE000A30VT06
Bonos DEUTSCHE BANK 4,000 2028-07-12	EUR	201.299,00	3.777,22	203.942,56	2.643,56	DE000A383J95
Bonos ING GROEP NV CVA 2,125 2026-05-23	EUR	99.900,86	1.322,82	99.648,47	(252,39)	XS2483607474
Obligaciones ING GROEP NV CVA 4,375 2034-08-15	EUR	498.414,35	8.324,98	513.365,50	14.951,15	XS2818300407
Bonos CELANESE 4,777 2026-07-19	EUR	197.113,12	4.913,96	202.551,15	5.438,03	XS2497520705
Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	304.889,80	2.887,55	298.510,20	(6.379,60)	XS1960685383
Bonos RWE 2,125 2026-05-24	EUR	199.784,03	2.639,01	198.267,92	(1.516,11)	XS2482936247
Bonos RWE 3,625 2032-01-10	EUR	99.197,00	3.627,45	102.125,41	2.928,41	XS2743711298
Bonos MERCEDES BENZ (ANTES) 3,250 2032-01-10	EUR	99.933,00	3.182,61	100.451,47	518,47	DE000A3LSYH6
Bonos ST GOBAIN 3,625 2034-04-08	EUR	100.151,00	2.638,19	101.370,45	1.219,45	XS2796659964

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	307.065,05	7.893,40	315.304,61	8.239,56	XS2630111719
Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2026-06-19	EUR	94.846,25	2.144,81	96.531,67	1.685,42	XS2014291616
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,875 2049-06-17	EUR	199.691,49	4.144,12	186.744,27	(12.947,22)	XS2187689380
Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	192.970,05	6.903,45	193.107,57	137,52	XS2438615606
Bonos VOLKSWAGEN AG 4,000 2031-04-11	EUR	501.588,34	14.280,96	509.669,59	8.081,25	XS2745726047
Bonos STORA ENSO OYJ-R 0,625 2030-12-02	EUR	345.963,47	899,25	340.774,23	(5.189,24)	XS2265360359
Bonos NATWEST GROUP PLC (A) 0,780 2030-02-26	EUR	99.935,79	2.396,55	89.352,11	(10.583,68)	XS2307853098
Bonos ENEL SPA 1,375 2049-09-08	EUR	108.031,99	1.348,23	93.025,99	(15.006,00)	XS2312744217
Bonos ENEL SPA 3,875 2029-03-09	EUR	193.453,19	7.270,89	206.712,51	13.259,32	XS2531420656
Bonos ENEL SPA 3,875 2035-01-23	EUR	298.428,00	11.045,37	306.216,86	7.788,86	XS2751666699
Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	100.067,49	102,46	97.536,65	(2.530,84)	FR0014000OZ2
Bonos SOCIETE GENERALE 5,250 2032-09-06	EUR	194.305,35	3.485,56	207.688,19	13.382,84	FR001400CKA4
Bonos EDF 3,750 2027-06-05	EUR	301.998,34	6.056,40	306.266,20	4.267,86	FR001400M9L7
Bonos EDF 4,750 2044-06-17	EUR	615.165,00	15.032,12	630.332,15	15.167,15	FR001400QR88
Bonos BANK OF AMERICA 1,949 2026-10-27	EUR	98.058,05	521,62	99.001,80	943,75	XS2462324232
Bonos JP MORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	92.103,56	4.810,09	92.511,29	407,73	XS2461234622
Bonos TEXAS INSTRUMENTS 4,850 2034-02-08	USD	181.616,80	3.891,03	189.875,42	8.258,62	US882508CH56
Bonos ACCIONA 1,517 2026-08-06	EUR	199.363,90	1.352,16	193.658,06	(5.705,84)	XS2036691868
Bonos ACCIONA 1,200 2025-01-14	EUR	100.004,76	1.152,54	99.915,84	(88,92)	XS2343532417
Bonos SYNGENTA 1,250 2027-09-10	EUR	179.146,43	2.788,26	187.733,71	8.587,28	XS1199954691
Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16	EUR	199.677,08	4.897,66	200.526,56	849,48	XS2154325489
Bonos ASAHI BANK 0,336 2027-04-19	EUR	97.368,01	847,03	94.209,55	(3.158,46)	XS2328981431
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,625 2033-03-08	EUR	203.234,80	8.931,28	227.182,47	23.947,67	XS2592658947
Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,500 2025-03-18	EUR	100.619,79	1.485,50	100.308,95	(310,84)	XS1201001572
Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,500 2030-01-09	EUR	495.881,00	18.483,17	507.604,32	11.723,32	XS2743029766
Bonos ANGLO AMERICAN 4,500 2028-09-15	EUR	100.097,44	1.303,79	104.916,72	4.819,28	XS2598746290
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2031-08-11	EUR	200.668,59	1.036,65	194.346,75	(6.321,84)	XS2340236327
Bonos JAGUAR LAND ROVER 4,500 2028-07-15	EUR	201.639,00	4.061,16	202.036,84	397,84	XS2364593579
Bonos NEWMONT MINING CORP 2,600 2032-07-15	USD	152.928,61	3.962,86	162.454,50	9.525,89	US651639AZ99
Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2034-04-16	EUR	200.313,00	10.278,00	211.961,67	11.648,67	IT0005580102
Bonos UNICREDIT GROUP 4,300 2031-01-23	EUR	299.232,00	12.724,26	312.156,33	12.924,33	IT0005580656
Bonos UBS 4,625 2028-03-17	EUR	199.287,47	7.496,95	206.544,37	7.256,90	CH1255915006
Bonos EUTELSAT COMMUNICATI 2,250 2027-07-13	EUR	507.434,24	4.129,47	423.746,90	(83.687,34)	FR0013422623
Bonos FORD MOTOR COMPANY 4,165 2028-11-21	EUR	199.794,64	912,40	203.863,30	4.068,66	XS2822575648

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SABADELL S.A. 0,875 2028-06-16	EUR	199.386,57	1.033,98	190.374,13	(9.012,44)	XS2353366268
Bonos GLENCORE PLC 0,750 2029-03-01	EUR	297.619,23	2.276,46	272.294,84	(25.324,39)	XS2307764238
Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB 2,750 2028-08-15	EUR	188.702,66	3.065,70	189.240,08	537,42	XS2390510142
Bonos UNIBAIL RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	199.628,62	909,51	190.071,26	(9.557,36)	FR0014000UC8
Bonos UNIBAIL RODAMCO 7,250 2049-10-03	EUR	313.537,01	5.087,12	328.574,89	15.037,88	FR001400IU83
Bonos RAIFFESEN BANK 4,750 2027-01-26	EUR	499.377,83	22.318,02	509.639,71	10.261,88	XS2579606927
Bonos ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05-04	EUR	307.197,31	5.818,58	307.360,21	162,90	XS1062900912
Bonos ASSICURAZIONI GENERA 3,212 2029-01-15	EUR	597.597,00	18.987,30	608.217,52	10.620,52	XS2747590896
Bonos SOLVAY SA 4,250 2031-10-03	EUR	299.329,61	3.113,79	309.537,05	10.207,44	BE6350792089
Bonos GENERAL MOTORS CO 4,500 2027-11-22	EUR	200.440,85	952,53	207.927,77	7.486,92	XS2625985945
Bonos GENERAL MOTORS CO 3,900 2028-01-12	EUR	100.215,00	3.739,10	102.404,69	2.189,69	XS2747270630
Bonos NN GROUP NV 6,375 2059-09-12	EUR	300.984,82	5.913,77	315.469,53	14.484,71	XS2602037629
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,000 2025-03-18	EUR	204.751,13	985,51	203.591,17	(1.159,96)	XS1206977495
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,250 2030-09-23	EUR	217.370,34	1.007,18	202.259,64	(15.110,70)	XS2237434803
Bonos HOLCIM 0,500 2031-04-23	EUR	151.254,97	4.864,95	164.912,20	13.657,23	XS2261215011
Bonos FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	100.248,18	100,60	95.223,32	(5.024,86)	XS2081474046
Bonos FAURECIA 2,375 2029-06-15	EUR	100.672,28	478,03	89.598,89	(11.073,39)	XS2312733871
Bonos SES SA (LUX) 0,875 2027-11-04	EUR	100.169,04	129,60	92.774,44	(7.394,60)	XS2075811781
Bonos SES SA (LUX) 2,000 2028-07-02	EUR	92.954,26	1.820,55	92.787,19	(167,07)	XS2196317742
Bonos ROCHE HOLDING 3,586 2036-12-04	EUR	101.839,69	260,97	102.890,12	1.050,43	XS2726335099
Bonos CNP ASSURANCES 5,250 2053-07-18	EUR	101.000,16	2.361,00	107.012,05	6.011,89	FR001400F620
Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 4,750 2030-09-06	EUR	309.635,36	4.042,75	315.993,06	6.357,70	XS2676883114
Bonos DELTA AIR LINES INC 4,750 2028-10-20	USD	182.041,39	2.033,72	190.362,40	8.321,01	USG8200VAB11
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2025-02-11	EUR	99.611,50	2.892,80	99.615,14	3,64	XS2296201424
Bonos ORSTED A/S 5,125 2059-03-14	EUR	101.027,68	257,80	103.965,94	2.938,26	XS2778385240
Bonos BANCO BPM SPA 4,875 2027-01-18	EUR	100.023,19	4.645,03	104.038,54	4.015,35	XS2577572188
Bonos VALEO SA 4,500 2030-04-11	EUR	494.296,00	16.834,22	499.566,40	5.270,40	FR001400PAJ8
Bonos FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	188.974,68	7.287,20	193.326,65	4.351,97	XS1956037664
Bonos FORTUM OYJ 4,000 2028-05-26	EUR	302.216,01	6.861,00	310.247,88	8.031,87	XS2606264005
Bonos SPIE SA 2,625 2026-06-18	EUR	100.889,58	1.172,67	99.895,11	(994,47)	FR0013426376
Bonos DANSKE BANK A/S 0,750 2029-06-09	EUR	101.011,21	309,36	92.869,93	(8.141,28)	XS2351220814
Bonos AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	211.307,49	2.465,07	199.279,67	(12.027,82)	XS2230399441
Bonos TIKEHAU CAPITAL 2,250 2026-10-14	EUR	300.451,38	1.400,45	295.365,51	(5.085,87)	FR0013452893
Bonos IREN SPA 0,875 2029-10-14	EUR	398.243,56	829,44	362.860,09	(35.383,47)	XS2065601937

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,625 2031-05-16	EUR	201.860,11	5.634,23	214.292,54	12.432,43	XS2622275969
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2028-09-21	EUR	100.052,80	274,64	93.067,81	(6.984,99)	IT0005422032
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 3,625 2030-01-13	EUR	99.128,00	3.318,92	101.882,00	2.754,00	IT0005582876
Bonos APTIV PLC 1,600 2028-09-15	EUR	102.238,33	307,70	95.442,72	(6.795,61)	XS1485603747
Bonos PROLOGIS INC 4,000 2034-05-05	EUR	301.434,00	7.729,62	309.369,21	7.935,21	XS2810794680
Bonos ACEA SPA 0,000 2025-09-28	EUR	200.047,86	(12,54)	195.900,55	(4.147,31)	XS2292486771
Bonos FNAC DARTY SA 6,000 2029-04-01	EUR	103.319,89	1.311,63	105.271,85	1.951,96	XS2778270772
Bonos ENGIE SA 1,875 2049-07-02	EUR	204.032,96	1.805,80	176.550,34	(27.482,62)	FR00140046Y4
Bonos ARDAGH METAL PACKAGI 2,000 2028-09-01	EUR	100.828,50	227,19	91.142,37	(9.686,13)	XS2310487074
Bonos AEROPORTI DI ROMA 1,625 2029-02-02	EUR	209.110,82	1.323,76	191.522,09	(17.588,73)	XS2265521620
Bonos VERISIGN INC 2,700 2031-06-15	USD	164.883,43	382,84	165.781,81	898,38	US92343EAM49
Bonos AKELIUS RESIDENCIAL 1,125 2029-01-11	EUR	97.416,25	1.580,46	90.650,80	(6.765,45)	XS2251233651
Bonos AROUNDTOWN SA 0,375 2027-04-15	EUR	91.345,53	2.256,08	91.342,07	(3,46)	XS2421195848
Bonos ZF FINANCE GMBH 2,000 2027-05-06	EUR	179.544,41	6.810,22	184.095,92	4.551,51	XS2338564870
Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 4,375 2034-01-11	EUR	97.903,00	4.426,63	100.164,83	2.261,83	FR001400N3I5
Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 3,750 2034-02-03	EUR	596.577,00	21.811,13	609.545,26	12.968,26	FR001400N6I8
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 2,125 2029-04-26	EUR	93.740,62	2.244,12	96.243,36	2.502,74	XS2472603740
Bonos BP CAPITAL MARKETS P 1,231 2031-05-08	EUR	86.217,89	1.950,46	87.808,22	1.590,33	XS1992927902
Bonos ELIA GROUP SA 3,625 2033-01-18	EUR	101.099,53	3.358,84	102.591,79	1.492,26	BE6340849569
Bonos LIBERTY MUTAL GROUP 4,625 2030-12-02	EUR	295.011,38	1.176,73	318.404,68	23.393,30	XS2561647368
Bonos HOLDING D'INFRAESTRU 4,250 2030-03-18	EUR	200.673,39	7.832,76	206.703,38	6.029,99	XS2577384691
Bonos BPIFRANCE SACA 2,875 2031-11-25	EUR	301.854,00	1.583,14	297.073,91	(4.780,09)	FR001400TML1
Bonos BNI FINANCE BV 3,875 2030-12-01	EUR	503.766,44	1.569,21	520.581,34	16.814,90	XS2726461986
Bonos TAPESTRY INC 3,050 2032-03-15	USD	165.447,79	1.903,89	164.415,33	(1.032,46)	US876030AA54
Bonos AUTOSTRADE PER L'ITA 4,250 2032-06-28	EUR	99.733,85	2.164,52	102.817,88	3.084,03	XS2775027043
Bonos CAISSE NAT REASSURAN 6,500 2049-01-16	EUR	99.781,00	3.053,61	102.395,98	2.614,98	FR001400QR21
Bonos IHG FINANCE LLC 3,625 2031-09-27	EUR	99.692,00	950,64	100.669,78	977,78	XS2909822517
Bonos SERVICIOS MEDIO AMBI 3,715 2031-10-08	EUR	297.450,00	2.631,33	300.507,08	3.057,08	XS2905583014
Bonos DUFYR ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	199.439,00	1.434,30	199.198,70	(240,30)	XS2333564503
TOTALES Renta fija privada cotizada		26.030.450,94	498.129,79	26.118.924,95	88.474,01	
TOTALES Cartera exterior		31.010.545,99	534.741,92	31.127.551,56	117.005,57	

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro US TREASURY NB 4,375% 15/12/2026 S/	USD	11.641.240,00	12.108.213,02	31/03/2025
Futuro BUNDESREP DEUTSCHLND 2,50 11102029 1000 Fis	EUR	8.500.000,00	10.018.100,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		20.141.240,00	22.126.313,02	
Otras posiciones largas				
Participaciones CREAND GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE	EUR	-	1.983.135,09	
TOTALES Otras posiciones largas		-	1.983.135,09	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro US TREASURY NB 4,375 % 15/05/2040 S	USD	1.812.980,00	2.088.190,37	20/03/2025
Futuro B BUONI POLIENALI 4,35 01/11/2033 (	EUR	2.600.000,00	3.119.480,00	06/03/2025
Futuro B. GERMAN TREASURY 2,5% 15/08/2054(	EUR	1.600.000,00	2.122.880,00	06/03/2025
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		6.012.980,00	7.330.550,37	
TOTALES Derivados		26.154.220,00	31.439.998,48	

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

CREAND RENTA FIJA MIXTA FONDO DE INVERSIÓN
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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 ANDORRÀ
DEPOSITARIO:	BANCO INVERISIS, S.A. EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Informe de Gestión

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

2025 ha sido un año muy bueno para la mayoría de los activos financieros, con acciones, bonos, crédito y activos de mercados emergentes globales experimentando un año muy sólido gracias a que el crecimiento económico global sorprendió al alza y a las nuevas rebajas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Esto unido al optimismo constante sobre el potencial de la IA ha servido como catalizadores positivos para los mercados financieros.

Sin embargo, a pesar del buen desempeño de los mercados hubo importantes obstáculos en el camino. En concreto, los anuncios arancelarios del Día de la Liberación provocaron una gran volatilidad, y el S&P 500 experimentó su quinta mayor caída en dos días desde la Segunda Guerra Mundial. Por otra parte, el anuncio del estímulo fiscal alemán en marzo provocó el mayor aumento diario en el rendimiento del bono alemán a 10 años desde la reunificación alemana en 1990.

En este contexto, la renta variable evolucionó de manera favorable a lo largo del año, lo que ha hecho que el 2025 termine siendo otro año fuerte para los activos de riesgo. Es el tercer año consecutivo de subida "doble dígito" para los índices americanos, con el S&P 500 cerrando el año con una subida del +16,39%, aunque por debajo de las ganancias superiores al +20% observadas en 2023 y 2024. Además, tuvimos una ganancia del +25% para el Mag 7 en términos de rentabilidad total, mientras que el debate sobre una posible burbuja de inteligencia artificial se mantuvo en la agenda principal. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización superior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +18,29% en 2025. Los mercados emergentes fueron el mercado de renta variable con mejor rentabilidad en 2025, con un retorno del +34,4% en términos de dólar.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

En cuanto a la renta fija, los bonos globales tuvieron su mejor año desde 2020, pero su rendimiento fue muy divergente. Por ejemplo, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años experimentó su primera caída anual desde 2020 (-40 pb), mientras que el rendimiento de Japón a 10 años registró su mayor aumento anual desde 1994 (+97 pb). Por su parte, en Europa, el rendimiento de Francia a 10 años terminó el año por encima del de Italia, revirtiendo décadas en las que Francia tuvo rendimientos más bajos.

El índice del dólar registró su peor año desde 2017, depreciándose un -9,4% y debilitándose frente a todas las demás monedas del G10. Por lo tanto, si bien los activos estadounidenses tuvieron un buen rendimiento en moneda local, su rendimiento fue relativamente menor en dólares.

Finalmente, el petróleo terminó el año volviendo a zona de mínimos después de que los datos mostrasen que la producción está creciendo más rápido que la demanda, con inventarios muy altos y expectativas de fin de conflictos geopolíticos, mientras que los precios del oro y la plata registraron su mayor ganancia anual desde 1979, gracias a la creciente preocupación del mercado por los riesgos de inflación a largo plazo.

Nos enfrentamos a un 2026 complejo, donde las exigentes valoraciones y las dudas que empiezan a surgir en el mercado de si son sostenibles las inversiones brutales que se están haciendo en inteligencia artificial, podrían generar volatilidad en los mercados. El escenario que tenemos por delante invita a la prudencia.

Situación de la IIC

Creand Renta Fija Mixta (antes Creand Institucional F.I.) es un fondo de renta fija mixta que inició su actividad en junio de 2009.

Con fecha 07 de junio de 2024 el CNMV inscribió el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser CREAND RENTA FIJA MIXTA, FI y registra la actualización de su folleto, al objeto de crear una nueva clase y modificar las existentes en cuanto a mínimos de inversión o colectivos de inversores a los que se dirige.

Clase	ISIN	Inversión mínima	Colectivo de inversores
Clase C	ES0174013013	1.000,00	partícipes que suscriban a través de un contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento financiero
Clase I (antes clase A)	ES0174013005	500.000,00	principalmente inversores institucionales u otros que cumplan con la inversión mínima
Clase R (nueva clase)	ES0174013021	10,00	Todo tipo de partícipes

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que pudieran afectar significativamente a las cuentas anuales o que deban mencionarse en las mismas.

Creand Renta Fija Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2025 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites establecidos en la legislación vigente.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, éste 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 Renta Fija Mixta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gesalcalá, S.A.U., S.G.I.I.C., en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Madrid, 25 de marzo de 2026

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Creand Renta Fija Mixta, 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 Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez De Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero