

Creand Gescapital Activa, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Creand Gescapital Activa, F.I. por encargo de los administradores de Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Creand Gescapital Activa, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes 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 período actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

Véase nota 3.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 6 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

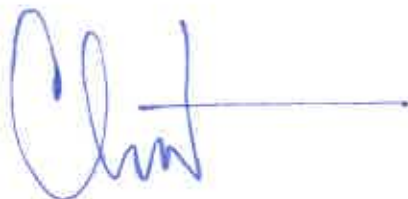
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

18 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09744

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a
L. N. E. 8



002587672

Creand Gescapital Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	23 655 015,15	24 629 796,39
Deudores	38 207,18	104 119,20
Cartera de inversiones financieras	21 816 391,46	20 669 826,56
Cartera interior	3 120 958,04	788 970,10
Valores representativos de deuda	2 008 143,96	296 533,62
Instrumentos de patrimonio	1 112 814,08	492 436,48
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	18 628 931,79	19 877 011,24
Valores representativos de deuda	5 445 609,18	418 056,35
Instrumentos de patrimonio	6 199 453,29	7 092 809,03
Instituciones de Inversión Colectiva	6 983 869,32	12 366 145,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	66 501,63	3 845,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 800 416,51	3 855 850,63
TOTAL ACTIVO	23 655 015,15	24 629 796,39

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª



002587673

Creand Gescapital Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	23 635 070,73	24 374 388,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	23 635 070,73	24 374 388,02
Capital	-	-
Partícipes	25 751 168,23	23 909 342,10
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(2 116 097,50)	465 045,92
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	19 944,42	255 408,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	16 051,67	246 792,28
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	3 892,75	8 616,10
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	23 655 015,15	24 629 796,39
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	494 955,52	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	494 955,52	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	181 511,71	646 557,63
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	181 511,71	646 557,63
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	676 467,23	646 557,63

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



002587674

CLASE 8.ª

Creand Gescapital Activa, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	303,60
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(217 021,10)</u>	<u>(123 670,71)</u>
Comisión de gestión	(181 127,30)	(97 490,77)
Comisión de depositario	(10 243,92)	(5 794,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(25 649,88)	(20 385,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(217 021,10)	(123 367,11)
Ingresos financieros	356 113,54	140 056,92
Gastos financieros	(5 378,64)	(8 766,35)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 056 467,87)</u>	491 812,00
Por operaciones de la cartera interior	214 252,96	46 463,78
Por operaciones de la cartera exterior	(986 183,79)	456 779,05
Por operaciones con derivados	(284 537,04)	(11 430,83)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(87 750,82)	(16 466,87)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 105 592,61)</u>	<u>(18 222,67)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(28 997,51)	(11 715,88)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 041 066,93)	(8 122,63)
Resultados por operaciones con derivados	(35 528,17)	1 615,84
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 899 076,40)	588 413,03
Resultado antes de impuestos	(2 116 097,50)	465 045,92
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 116 097,50)	465 045,92

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (2 116 097,50)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



002587675

Creand Gescapital Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



002587676

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	465.045,92
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	465.045,92

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 2020	4.096.296,03	-	-	(309.703,85)	-	-	3.786.592,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4.096.296,03	-	-	(309.703,85)	-	-	3.786.592,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	465.045,92	-	-	465.045,92
Aplicación del resultado del ejercicio	(309.703,85)	-	-	309.703,85	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	24.303.828,35	-	-	-	-	-	24.303.828,35
Reembolsos	(4.181.078,43)	-	-	-	-	-	(4.181.078,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	23.909.342,10	-	-	465.045,92	-	-	24.374.388,02

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a
[5 12]



002587677

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Creand Gescapital Activa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de abril de 2016 bajo la denominación social de RSR Global, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 28 de mayo de 2021. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset,7 - Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de abril de 2016 con el número 4.994, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A. sociedad participada al 100% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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



CLASE 8.ª



002587678

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,75%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,07%. En el ejercicio 2021, la comisión de depositaría ha sido del 0,06% hasta los diez millones de euros y del 0,03% a partir de los diez millones de euros.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



002587679

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 el epígrafe de pérdidas y ganancias "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" ascendía a 303,60 euros, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Alcalá, en las que ha invertido el Fondo.

En el Reglamento de Gestión del Fondo, se establece un importe mínimo de suscripción de 10 euros.

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.^a



002587680

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha provocado, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones relacionadas con dichos países. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por el Fondo, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

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.



CLASE 8.ª



002587681

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Sociedad 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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 2022 y 2021.

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



CLASE 8.^a



002587682

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

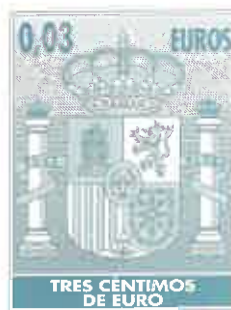
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

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



CLASE 8.^a



002587683

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



002587684

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



002587685

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.ª



002587686

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de 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.



CLASE 8.^a



002587687

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	38 162,71	44 231,45
Operaciones pendientes de liquidar	-	59 237,84
Otros	44,47	649,91
	<u>38 207,18</u>	<u>104 119,20</u>



CLASE 8ª



002587688

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	37 308,21	39 281,33
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	854,50	4 950,12
	<u>38 162,71</u>	<u>44 231,45</u>

Durante el mes de enero de 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021.

5. Acreedores

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

	2022	2021
Operaciones pendientes de liquidar	<u>16 051,67</u>	<u>246 792,26</u>
	<u>16 051,67</u>	<u>246 792,26</u>

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



002587689

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	3 120 958,04	788 970,10
Valores representativos de deuda	2 008 143,96	296 533,62
Instrumentos de patrimonio	1 112 814,08	492 436,48
Cartera exterior	18 628 931,79	19 877 011,24
Valores representativos de deuda	5 445 609,18	418 056,35
Instrumentos de patrimonio	6 199 453,29	7 092 809,03
Instituciones de Inversión Colectiva	6 983 869,32	12 366 145,86
Intereses de la cartera de inversión	66 501,63	3 845,22
	21 816 391,46	20 669 826,56

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 2022. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

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

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	486 520,15	1 549 495,77
Cuentas en euros	96 389,17	301 528,52
Cuentas en divisa	390 130,98	1 247 967,25
Otras cuentas de tesorería	1 313 896,34	2 306 354,86
Otras cuentas de tesorería en euros	-	2 306 354,86
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 313 896,36	1 549 495,77
	1 800 416,49	3 855 850,63



CLASE 8.ª



002587690

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banco Inversis, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>23 635 070,73</u>	<u>24 374 388,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 664 401,04</u>	<u>2 517 388,35</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,87</u>	<u>9,68</u>
Número de partícipes	<u>100</u>	<u>43</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a una persona física, representando el 23,49% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



002587691

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendía a dos personas físicas, representando el 24,86% y el 20,02% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	181 511,71	646 557,63
	181 511,71	646 557,63

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.^a



002587692

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002587693

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002587694

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	499 810,44	808,06	521 313,44	21 503,00	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		499 810,44	808,06	521 313,44	21 503,00	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés MASMÓVIL IBERCOM SA 3,100 2023-03-31	EUR	497 796,00	1 130,89	495 298,20	(2 497,80)	ES0584696506
Pagarés ELECNOR 1,900 2023-01-03	EUR	498 402,45	1 545,17	498 412,21	9,76	ES05297431N2
Pagarés TUBACEX SA 3,350 2023-04-04	EUR	495 491,40	2 121,12	493 120,11	(2 371,29)	ES05329453S7
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 491 689,85	4 797,18	1 486 830,52	(4 859,33)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones REPSOL	EUR	121 794,64	-	157 276,35	35 481,71	ES0173516115
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	122 776,08	-	157 884,00	35 107,92	ES0105027009
Acciones UNICAJA	EUR	116 759,72	-	141 215,04	24 455,32	ES0180907000
Acciones INDITEX	EUR	115 819,18	-	96 915,00	(18 904,18)	ES0148396007
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	59 176,79	-	54 229,50	(4 947,29)	ES0164180012
Acciones MAPFRE	EUR	58 675,47	-	61 335,47	2 660,00	ES0124244E34
Acciones VISCOFAN	EUR	59 496,25	-	67 123,00	7 626,75	ES0184262212
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	132 835,32	-	189 372,38	56 537,06	ES0140609019
Acciones BANKINTER	EUR	133 101,43	-	187 463,34	54 361,91	ES0113679J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		920 434,88	-	1 112 814,08	192 379,20	
TOTAL Cartera Interior		2 911 935,17	5 605,24	3 120 958,04	209 022,87	

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2024-01-26	NOK	702 023,87	12 279,26	649 383,80	(52 640,07)	XS1555330999
TOTALES Deuda pública		702 023,87	12 279,26	649 383,80	(52 640,07)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos PERMANENT TSB GROUP 7,875 2049-11-25	EUR	485 729,16	3 560,22	417 144,40	(68 584,76)	XS2258541734
Bonos AMERICAN TOWER CORP 3,600 2028-01-15	USD	670 691,43	13 910,46	637 188,61	(33 502,82)	US03027XAR17
Bonos CVS HEALTH CORP 4,300 2028-03-25	USD	673 785,65	7 423,08	638 312,95	(35 472,70)	US126650CX62
Bonos RABOBANK 4,375 2049-06-29	EUR	521 579,85	160,51	535 243,84	13 663,99	XS2202900424
Bonos BRITISH AMERICAN TOB 4,758 2049-09-06	USD	662 394,52	13 038,89	592 542,86	(69 851,66)	US05526DBK00
Bonos GOLDMAN SACHS 0,125 2024-08-19	EUR	469 686,00	3 164,75	471 671,41	1 985,41	XS2043678841
Bonos OHL GROUP 6,600 2026-03-31	EUR	185 561,30	828,38	151 243,97	(34 317,33)	XS2356570239
Bonos CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	425 336,49	1 714,62	367 456,76	(57 879,73)	XS0989394589
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 094 764,40	43 800,91	3 810 804,80	(283 959,60)	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés ACCIONA 2,800 2023-04-28	EUR	986 176,90	4 816,22	985 420,58	(756,32)	XS2551770956
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		986 176,90	4 816,22	985 420,58	(756,32)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones GOOGLE INC	USD	177 241,53	-	134 282,40	(42 959,13)	US02079K1079
Acciones FIVERR INTERNATIONALS	USD	71 025,17	-	11 188,32	(59 836,85)	IL0011582033
Acciones MODERNA INC	USD	154 849,78	-	125 848,94	(29 000,84)	US60770K1079
Acciones HALLIBURTON CO	USD	96 487,18	-	140 387,36	43 900,18	US4062161017
Acciones SALESFORCE.COM	USD	93 967,31	-	55 738,71	(38 228,60)	US79466L3024
Acciones RIGHTMOVE PLC	GBP	118 880,00	-	88 430,92	(30 449,08)	GB00BGDT3G23
Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	58 688,23	-	36 365,12	(22 323,11)	US58733R1023
Acciones COVESTRO	EUR	101 291,40	-	66 045,85	(35 245,55)	DE0006062144
Acciones CHR PUBLIC LIMITED COMPANY (IE	EUR	115 315,77	-	101 185,34	(14 130,43)	IE0001827041
Acciones NETFLIX INC	USD	57 199,69	-	95 589,11	38 389,42	US64110L1061
Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	127 700,96	-	157 657,40	29 956,44	GB0007980591
Acciones ELI LILLY & CO	USD	170 632,44	-	256 322,11	85 689,67	US5324571083
Acciones BROOKFIELD CORP	USD	69 568,38	-	41 145,31	(28 423,07)	CA11271J1075
Acciones AMAZON.COM INC	USD	280 538,98	-	144 387,87	(136 151,11)	US0231351067
Acciones GLENCORE PLC	GBP	283 827,96	-	481 838,71	198 010,75	JE00B4T3BW64
Acciones VALE	USD	84 415,74	-	93 454,29	9 038,55	US91912E1055



CLASE 8.ª



002587695

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

Acciones admitidas cotización	
Acciones INVESCO	EUR 2 098 648,26
Acciones APPLE INC	USD 60 824,22
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD 88 894,20
Acciones PFIZER INC	USD 197 018,77
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR 55 135,57
Acciones SHELL PLC	EUR 96 947,39
Acciones ALD SA	EUR 106 020,59
Acciones DATADOG INC	USD 33 306,80
Acciones HUBSPOT INC	USD 22 415,20
Acciones META PLATFORMS INC	USD 149 691,41
Acciones VALERO ENERGY CORP	USD 96 457,09
Acciones UPSTAR HOLDING INC	USD 56 707,77
Acciones OLO INC	USD 59 168,16
Acciones MONGODB INC	USD 82 947,49
Acciones DOCEBO INC	USD 58 284,32
Acciones SHOPIFY INC	USD 63 653,88
Acciones MATCH GROUP INC	USD 88 354,10
Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD 143 013,76
Acciones TRADE DESK INC	USD 45 484,66
Acciones ROKU INC	USD 82 067,93
Acciones AIRBNB INC	USD 75 195,32
Acciones COINBASE GLOBAL INC	USD 22 025,93
Acciones PINTEREST INC	USD 83 087,97
Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD 212 486,36
Acciones NOVAVAX	USD 96 709,56
Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD 122 588,37
Acciones ETSY INC	USD 53 154,27
Acciones SQUARE INC	USD 75 222,68
Acciones BROOKFIELD CORP	USD 4 047,86
Acciones EMBRACER GROUP	SEK 57 392,79
Acciones TWILIO INC	USD 86 357,48
TOTALES Acciones admitidas cotización	6 634 940,68
	EUR 2 210 384,88
	USD 57 776,34
	USD 84 461,81
	USD 215 404,74
	EUR 56 696,80
	EUR 114 870,24
	EUR 98 550,84
	USD 24 787,24
	USD 19 987,50
	USD 76 446,61
	USD 155 130,78
	USD 13 510,84
	USD 14 596,66
	USD 38 432,02
	USD 31 671,00
	USD 16 212,81
	USD 25 426,17
	USD 66 491,70
	USD 27 556,77
	USD 9 429,31
	USD 49 840,72
	USD 9 819,08
	USD 31 233,18
	USD 356 058,85
	USD 6 242,23
	USD 240 618,69
	USD 35 918,89
	USD 21 427,06
	USD 4 047,86
	SEK 57 392,79
	USD 86 357,48
	6 199 453,29 (435 487,39)
	EUR 111 736,62
	USD (3 047,88)
	USD (4 432,39)
	USD 18 385,97
	EUR 1 561,23
	EUR 17 922,85
	EUR (7 469,75)
	USD (8 519,56)
	USD (2 427,70)
	USD (73 245,80)
	USD 58 673,69
	USD (43 196,93)
	USD (44 571,50)
	USD (44 515,47)
	USD (26 613,32)
	USD (47 441,07)
	USD (62 927,93)
	USD (76 522,06)
	USD (17 927,89)
	USD (72 638,62)
	USD (25 354,60)
	USD (12 206,85)
	USD (51 854,79)
	USD 143 572,49
	USD (90 467,33)
	USD 118 030,32
	USD (17 235,38)
	USD (53 795,62)
	USD 5 326,24
	USD (18 924,96)
	USD (73 596,64)
	(435 487,39)



CLASE 8.^a



002587696

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

Acciones y participaciones Directiva									
Participaciones PIMCO FUNDS									
Acciones INVESCO	EUR	228.507,69	-	218.701,92	(9.805,77)	IE00B60SX394	(9.805,77)		
Participaciones FIDELITY FUNDS	EUR	1.481.861,14	-	1.425.714,38	(56.146,76)	LU0788144623	(56.146,76)		
Acciones ISHARES	EUR	206.835,61	-	236.302,55	29.466,94	IE00BZCQB185	29.466,94		
Acciones ISHARES	USD	1.322.004,83	-	1.394.323,25	72.318,42	IE00BKPSFD61	72.318,42		
Acciones ISHARES	EUR	117.495,48	-	118.495,08	999,60	IE00B8FHGS14	999,60		
Acciones ISHARES	EUR	240.166,70	-	227.920,00	(12.246,70)	IE00B53QDK08	(12.246,70)		
Acciones ISHARES	EUR	157.882,32	-	163.086,12	5.203,80	IE00B5377D42	5.203,80		
Acciones ISHARES	EUR	110.068,34	-	83.776,50	(26.291,84)	IE00B0M63623	(26.291,84)		
Participaciones ISHARES	EUR	696.572,99	-	655.677,84	(40.895,15)	IE00B0M62X26	(40.895,15)		
Acciones ISHARES	EUR	237.329,52	-	185.322,75	(52.006,77)	IE00018KRL19	(52.006,77)		
Acciones ISHARES	USD	122.916,47	-	120.055,40	(2.861,07)	DE000A0Q4R85	(2.861,07)		
Acciones ISHARES	EUR	318.947,82	-	346.100,00	27.152,18	DE000A0F5UJ7	27.152,18		
Acciones ISHARES	EUR	143.807,34	-	126.405,00	(17.402,34)	DE0002635307	(17.402,34)		
Participaciones AXA GROUP	USD	1.138.247,31	-	1.212.779,45	74.532,14	LU1353952002	74.532,14		
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6.998.176,80	-	6.983.869,32	(14.307,48)				
TOTAL Cartera Exterior		19.416.082,65	60.896,39	18.628.931,79	(787.150,86)				



CLASE 8.ª



002587697

Creand Gescapital Activa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

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



CLASE 8.^a



002587698

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés TUBACEX SA1,150 2022-07-28	EUR	296 544,80	1 513,12	296 533,62	(11,18)	ES05329452Z4
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		296 544,80	1 513,12	296 533,62	(11,18)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	132 835,32	-	124 494,81	(8 340,51)	ES0140609019
Acciones ACERINOX	EUR	115 899,46	-	121 819,50	5 920,04	ES0132105018
Acciones BANKINTER	EUR	133 101,43	-	134 855,17	1 753,74	ES0113679137
Acciones INDITEX	EUR	115 819,18	-	111 267,00	(4 552,18)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		497 655,39	-	492 436,48	(5 218,91)	
TOTAL Cartera Interior		794 200,19	1 513,12	788 970,10	(5 230,09)	



CLASE 8.^a



002587699

Creand Gescapital Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002587700

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos OHL GROUP 6.600 2026-03-31	EUR	189 488,99	1 319,00	170 263,68	(19 225,31)	XS2356570239
TOTALES Renta fija privada cotizada		189 488,99	1 319,00	170 263,68	(19 225,31)	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés MELIA HOTELS INTERNA 1.200 2022-05-27	EUR	247 788,75	1 013,10	247 792,67	3,92	XS2381690549
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		247 788,75	1 013,10	247 792,67	3,92	
Acciones admitidas cotización						
Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD	122 588,37	-	126 822,90	4 234,53	AN8068571086
Acciones ALSTOM	EUR	116 366,03	-	96 376,14	(19 989,89)	FR0010220475
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	55 135,57	-	49 584,60	(5 550,97)	DE0005557508
Acciones ING GROEP NV CVA	EUR	147 529,85	-	170 935,05	23 405,20	NL0011821202
Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	123 152,01	-	112 049,57	(11 102,44)	GB0007980591
Acciones GLENCORE PLC	GBP	283 827,96	-	345 210,69	61 382,73	JE00B4T3BW64
Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD	73 616,24	-	74 294,25	678,01	CA1125851040
Acciones MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	USD	129 479,41	-	131 058,92	1 579,51	US5590801065
Acciones ROBLOX CORP	USD	45 160,71	-	58 389,03	13 228,32	US7710491033
Acciones PINTEREST INC	USD	143 427,81	-	75 939,49	(67 488,32)	US72352L1061
Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	212 486,36	-	254 962,54	42 476,18	CA1363851017
Acciones VERALIA	EUR	116 988,34	-	115 728,48	(1 259,86)	FR0013447729
Acciones DOCEBO INC	USD	58 284,32	-	60 563,61	2 279,29	CA25609L1058
Acciones ALTERYX INC	USD	69 977,86	-	52 481,54	(17 496,32)	US02156B1035
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	117 189,43	-	146 907,22	29 717,79	US5949181045
Acciones ELIS SA	EUR	48 869,10	-	44 609,82	(4 259,28)	FR0012435121
Acciones SQUARE INC	USD	104 075,22	-	71 684,43	(32 390,79)	US8522341036
Acciones AIRBNB INC	USD	69 460,15	-	80 772,09	11 311,94	US0090661010
Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD	171 203,50	-	176 143,43	4 939,93	BMG161691073
Acciones ROKU INC	USD	123 432,82	-	74 809,81	(48 623,01)	US77543R1023
Acciones TELADOC HEALTH INC	USD	65 891,27	-	41 721,69	(24 169,58)	US87918A1051
Acciones DOCUSIGN INC	USD	124 209,02	-	68 672,02	(55 537,00)	US2561631068
Acciones CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	119 005,35	-	94 475,08	(24 530,27)	US22788C1053
Acciones FIVERR INTERNATIONALS	USD	71 025,17	-	41 071,10	(29 954,07)	IL0011582033
Acciones MODERNA INC	USD	154 849,78	-	167 415,19	12 565,41	US60770K1079
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	229 765,68	-	139 587,12	(90 178,56)	US01609W1027

Creand Gescapital Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Acciones admitidas cotización									
Acciones ETSY INC	USD	53 154,27	-	61 768,10	8 613,83	US29786A1060			
Acciones NOVAVAX	USD	96 709,56	-	81 732,73	(14 976,83)	US6700024010			
Acciones CHR PUBLIC LIMITED COMPANY (IE	EUR	115 315,77	-	127 185,68	11 869,91	IE0001827041			
Acciones UIPATH INC	USD	48 321,39	-	41 697,13	(6 624,26)	US90364P1057			
Acciones MONGODB INC	USD	59 126,03	-	66 064,07	6 938,04	US60937P1066			
Acciones SHOPIFY INC	USD	63 653,88	-	60 528,65	(3 125,23)	CA82509L1076			
Acciones ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	USD	136 515,77	-	129 216,21	(7 299,56)	US2937921078			
Acciones MATCH GROUP INC	USD	88 354,10	-	76 248,90	(12 105,20)	US57667L1070			
Acciones UNITY SOFTWARE INC	USD	58 752,07	-	81 687,03	22 934,96	US91332U1016			
Acciones TWILIO INC	USD	123 190,96	-	92 115,77	(31 075,19)	US90138F1021			
Acciones TRADE DESK INC	USD	45 484,66	-	52 996,24	7 511,58	US88339J1051			
Acciones ZILLOW GROUP INC	USD	81 624,14	-	61 728,77	(19 895,37)	US98954M2008			
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	50 552,51	-	65 469,46	14 916,95	SE0012673267			
Acciones INVESCO	EUR	162 976,54	-	1 221 991,20	59 014,66	IE00B579F325			
Acciones DATADOG INC	USD	33 306,80	-	56 510,56	23 203,76	US23804L1035			
Acciones ST GOBAIN	EUR	60 736,98	-	61 870,00	1 133,02	FR0000125007			
Acciones COVESTRO	EUR	101 291,40	-	97 939,40	(3 352,00)	DE0006062144			
Acciones PFIZER INC	USD	197 018,77	-	233 542,80	36 524,03	US7170811035			
Acciones ALD SA	EUR	114 630,05	-	118 517,46	3 887,41	FR0013258862			
Acciones ELI LILLY & CO	USD	170 632,44	-	182 075,06	11 442,62	US5324571083			
Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	116 626,62	-	140 617,24	23 990,62	FR0000121667			
Acciones FACEBOOK	USD	125 927,32	-	125 636,10	(291,22)	US30303M1027			
Acciones GOOGLE INC	USD	107 464,70	-	124 614,09	17 149,39	US02079K1079			
Acciones AMAZON.COM INC	USD	208 713,23	-	193 413,99	(15 299,24)	US0231351067			
Acciones RIGHTMOVE PLC	GBP	118 880,00	-	145 102,00	26 222,00	GB00BGDT3G23			
Acciones COMCAST	USD	115 869,96	-	135 643,52	19 773,56	US15135B1017			
Acciones SALESFORCE.COM	USD	93 967,31	-	100 508,44	6 541,13	US79466L3024			
Acciones APPLE INC	USD	60 824,22	-	74 286,62	13 462,40	US0378331005			
Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	104 996,40	-	109 597,47	4 601,07	US1101221083			
Acciones OLO INC	USD	59 168,16	-	45 724,20	(13 443,96)	US68134L1098			
Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	58 688,23	-	54 514,33	(4 173,90)	US58733R1023			
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 129 471,57		7 092 809,03	(36 662,54)				



CLASE 8.ª



002587701

Creand Gescapital Activa, F.I.

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

Acciones y participaciones Directiva									
Participaciones\ISHARES	USD	1 453 347,55	-	1 512 419,35	59 071,80	IE00BFM6T814			
Participaciones\AXA GROUP	USD	702 041,21	-	744 051,71	42 010,50	LU1353952002			
Participaciones\ISHARES	EUR	488 554,04	-	491 706,88	3 152,84	DE0002635307			
Participaciones\ISHARES	USD	122 916,47	-	98 999,00	(23 917,47)	DE000A0Q4R85			
Participaciones\ISHARES	EUR	696 572,99	-	722 925,30	26 352,31	IE00B0M62X26			
Participaciones\ISHARES	EUR	51 548,63	-	47 676,72	(3 871,91)	IE00B0M63391			
Participaciones\ISHARES	EUR	468 252,82	-	493 788,80	25 535,98	IE00B8FHGS14			
Participaciones\ISHARES	EUR	238 832,37	-	248 566,05	9 733,68	IE00B53QDK08			
Participaciones\ISHARES	EUR	157 882,32	-	164 652,30	6 769,98	IE00B5377D42			
Acciones\ISHARES	USD	2 165 982,42	-	2 307 828,78	141 846,36	IE00BKPSFD61			
Participaciones\ISHARES	EUR	206 835,61	-	240 493,55	33 657,94	IE00BZCQB185			
Participaciones\FIDELITY FUNDS	EUR	2 178 636,40	-	2 262 160,89	83 524,49	LU0788144623			
Acciones\INVESCO	EUR	488 680,65	-	490 644,00	1 963,35	IE00B60SX394			
Participaciones\MORGAN STANLEY FUNDS	USD	465 581,41	-	404 333,93	(61 247,48)	LU1378878869			
Participaciones\PIMCO FUNDS	USD	1 933 046,35	-	1 817 598,29	(115 448,06)	IE00BGSXQQ02			
Participaciones\ISHARES	EUR	292 517,76	-	318 300,31	25 782,55	IE00B0M63623			
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 111 229,00		- 12 366 145,86	254 916,86				
TOTAL Cartera Exterior		19 677 978,31		2 332,10	19 877 011,24				199 032,93



CLASE 8.^a



002587702



CLASE 8.^a



002587703

Creand Gescapital Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

CREAND GESCAPITAL ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO:	FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN
VOCACION DEL FONDO:	GLOBAL
GESTORA:	GESALCALÁ, SGIIC S.A.U. C/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID GRUPO CRÉDIT ANDORRÀ
DEPOSITARIO:	BANCO INVERISIS, S.A. EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

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

Finalizado un año caracterizado por la incertidumbre y la volatilidad, la sensación es que la economía mundial está siendo capaz de absorber los efectos de los shocks de oferta, del aumento del riesgo geopolítico y de las subidas de los tipos de interés, mucho mejor de lo esperado. Aun así, dejamos atrás un 2022 que ha sido el peor año de renta variable desde 2008 con caídas generales de alrededor del 20% y el peor año de renta fija de los últimos 70 años con caídas también de alrededor del 20%. Hemos asistido a unas subidas de tipos muy fuertes por parte de los Bancos Centrales con el fin de conseguir atajar la inflación y esto ha llevado a una alta correlación entre el comportamiento de la renta variable y de la renta fija.



CLASE 8.^a



002587704

Creand Gescapital Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

A principio de año asistimos al primer semestre más turbulento que han visto los mercados mundiales en mucho tiempo. Las pérdidas acumuladas fueron de doble dígito tanto en la Renta Variable como en la Renta Fija y no hubo activo refugio donde esconderse. La escalada de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente se fueron filtrando en los mercados a través del aumento de la aversión al riesgo y la volatilidad, aspectos que se intensificaron con el comienzo del conflicto bélico el 23 de febrero. Esto empujó a los grandes bancos centrales a subir los tipos de interés agresivamente para tratar de controlar un aumento de la inflación exacerbado por la guerra en Ucrania, aun sabiendo que sus decisiones puedan afectar al crecimiento económico. Durante el segundo semestre del año asistimos a nuevas subidas de tipos históricas y sin precedentes por parte de los Bancos Centrales. Aun así, en octubre y noviembre las bolsas tuvieron un comportamiento excelente ya que el mercado se fue quedando con las noticias positivas. Además, un dato de inflación en noviembre que parecía haber hecho pico, unido a unos datos más débiles de lo esperado en Estados Unidos llevaron al mercado a reducir la cantidad de subidas de tipos de la Reserva Federal esperada para los próximos meses (como ya viene siendo una costumbre, unos datos más débiles y peores de lo esperado fueron vistos por el mercado como buenas noticias).

Con este panorama, El S&P 500 cerró el año con una caída del -19,44%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 también cerró el 2022 con una caída del -11,74%. Los tipos en Estados Unidos han pasado de 0% al actual 4,5% en menos de un año y eso ha tenido una clara repercusión especialmente en aquellas compañías de crecimiento que tan bien lo habían hecho en los últimos años, lo que ha hecho que por ejemplo el NASDAQ haya caído más de un 30%.

De cara al 2023 se espera que los tipos en Estados Unidos alcancen en marzo un nivel cercano al 5% y que se queden a ese nivel un tiempo hasta que la inflación esté bajo control. Hay muchos componentes de la inflación que ya han caído mucho, pero hay dos que son clave y que todavía no lo han hecho como los alquileres y los salarios. Es previsible que en algún momento en el corto plazo el desempleo empiece a repuntar lo que tendrá repercusiones en salarios y alquileres y por ende en el crecimiento económico y en la inflación. Y una vez esto ocurra habrá que vigilar si tenemos una recesión y si la recesión será suave o fuerte. Aunque la inflación parece haber alcanzado su techo y comienza a remitir, los Bancos Centrales han mantenido un tono firme y se espera que continúen con el endurecimiento monetario, aunque no se espera que sean tan agresivos como en el 2022.



CLASE 8.ª



002587705

Creand Gescapital Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

La situación económica sigue siendo incierta y los resultados corporativos probablemente se someterán a una presión a la baja. Habrá que estar atentos a si este entorno de tipos más altos acaba afectando a los balances y salud financiera del mundo corporativo. Además, la tensión geopolítica seguirá estando presente y la evolución del coste del gas y el petróleo también podría ser un catalizador positivo o negativo.

Situación de la IIC

Creand Gescapital Activa, FI, es un fondo Global que inició su actividad el 29 de abril de 2016.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la IIC, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

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

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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

Creand Gescapital Activa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002587672 al 002587702 Del 002587703 al 002587705
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002587706 al 002587736 Del 002587737 al 002587739
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002587740 al 002587770 Del 002587771 al 002587773

FIRMANTES:

Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Sergi Martí Prats
Consejero

Cristophe Canler
Consejero

Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero