

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

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

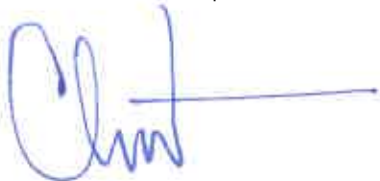
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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. 01/23/09745

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



002585876

CLASE 8.^a**Creand Institucional, 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	21 296 728,00	26 564 465,33
Deudores	31 403,88	73 984,23
Cartera de inversiones financieras	19 017 843,12	25 054 479,32
Cartera interior	2 862 335,05	3 659 892,01
Valores representativos de deuda	2 440 024,20	3 104 131,94
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	422 310,85	555 760,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 984 226,79	21 235 354,94
Valores representativos de deuda	15 121 137,38	20 189 281,54
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	863 089,41	1 047 062,15
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	(988,75)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	171 281,28	159 232,37
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 247 481,00	1 436 001,78
TOTAL ACTIVO	21 296 728,00	26 564 465,33

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª

ECONOMÍA



002585877

Creand Institucional, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 284 221,86	26 546 301,96
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 284 221,86	26 546 301,96
Capital	-	-
Partícipes	23 234 951,65	26 346 699,22
Prima de emisión	-	-
Reservas	69 215,30	69 215,30
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 019 945,09)	130 387,44
(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	12 506,14	18 163,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 107,06	10 186,02
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	5 399,08	7 977,35
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 296 728,00	26 564 465,33
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	1 591 300,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	1 591 300,89
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	1 591 300,89

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª



002585878

Creand Institucional, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(112 102,15)	(116 172,32)
Comisión de gestión	(91 369,39)	(93 509,56)
Comisión de depositario	(10 830,32)	(11 013,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 902,44)	(11 649,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(112 102,15)	(116 172,32)
Ingresos financieros	408 556,75	314 156,19
Gastos financieros	(1 474,99)	(3 769,67)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 896 108,36)	(190 045,52)
Por operaciones de la cartera interior	(143 557,87)	36 275,35
Por operaciones de la cartera exterior	(1 843 873,55)	(262 288,16)
Por operaciones con derivados	91 323,06	35 967,29
Otros	-	-
Diferencias de cambio	18 575,52	24 445,08
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(437 391,86)	103 090,72
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(101 666,97)	(12 548,25)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(347 550,08)	118 331,80
Resultados por operaciones con derivados	11 825,19	(2 692,83)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 907 842,94)	247 876,80
Resultado antes de impuestos	(2 019 945,09)	131 704,48
Impuesto sobre beneficios	-	(1 317,04)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 019 945,09)	130 387,44

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Creand Institucional, F.I.

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



002585879

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 019 945,09)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 019 945,09)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

Las Notas 1 a 12, 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.

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



002585880

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	130 387,44
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	130 387,44

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 2020	25 582 504,84	69 215,30	-	619 911,19	-	-	26 271 631,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 582 504,84	69 215,30	-	619 911,19	-	-	26 271 631,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	130 387,44	-	-	130 387,44
Aplicación del resultado del ejercicio	619 911,19	-	-	(619 911,19)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 936 908,61	-	-	-	-	-	5 936 908,61
Reembolsos	(5 792 625,42)	-	-	-	-	-	(5 792 625,42)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	26 346 699,22	69 215,30	-	130 387,44	-	-	26 546 301,96



CLASE 8.^a



002585881

Creand Institucional, 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 Institucional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de junio de 2009 bajo la denominación social de Riva y García Renta Fija Internacional, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 12 de marzo de 2021. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset, 7 - Madrid 28006.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de junio de 2009 con el número 4.147, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

- 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



002585882

Creand Institucional, 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 pignorararse 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 0,35% en cada ejercicio.

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 y 2021, la comisión del depositario es del 0,06% hasta los diez millones de euros, y del 0,03% a partir de los diez millones de euros.

Durante el ejercicio 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



002585883

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresada en euros)

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de 50.000 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



002585884

Creand Institucional, 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



002585885

Creand Institucional, 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

002585886



002585886

Creand Institucional, 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



002585887

Creand Institucional, 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



002585888

Creand Institucional, 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".



CLASE 8.^a



002585889

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a

002585890



002585890

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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.



CLASE 8.ª



002585891

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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".



CLASE 8.ª

002585892



002585892

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	0,40	-
Administraciones Públicas deudoras	15 718,19	32 195,55
Otros	15 685,29	41 788,68
	<u>31 403,88</u>	<u>73 984,23</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	15 718,19	32 195,55
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	-
	<u>15 718,19</u>	<u>32 195,55</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	1 317,36
Operaciones pendientes de liquidar	7 107,06	8 857,32
Otros	-	11,34
	<u>7 107,06</u>	<u>10 186,02</u>



CLASE 8.^a



002585893

Creand Institucional, 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 acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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.

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

Durante los ejercicios 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.

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	2 862 335,05	3 659 892,01
Valores representativos de deuda	2 440 024,20	3 104 131,94
Instituciones de Inversión Colectiva	422 310,85	555 760,07
Cartera exterior	15 984 226,79	21 235 354,94
Valores representativos de deuda	15 121 137,38	20 189 281,54
Instituciones de Inversión Colectiva	863 089,41	1 047 062,15
Derivados	-	(988,75)
Intereses de la cartera de inversión	171 281,28	159 232,37
	19 017 843,12	25 054 479,32

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 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..



CLASE 8.ª



002585894

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	2 004 599,84	361 098,90
Cuentas en euros	2 004 599,84	20 350,35
Cuentas en divisa	-	340 748,55
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	242 881,16	1 074 902,88
Otras cuentas de tesorería en divisa	242 881,16	1 074 902,88
	2 247 481,00	1 436 001,78

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	21 284 221,86	26 546 301,96
Número de participaciones emitidas	1 922 615,09	2 215 333,31
Valor liquidativo por participación	11,07	11,98
Número de partícipes	118	122



CLASE 8ª



002585895

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2022	2021
Partícipes		
Nacional de Reaseguros, S.A.	35,88%	31,14%
Seguros Catalana Occidente, S.A.		26,37%
	35,88%	57,51%

9. Cuentas de compromiso

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

10. 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



002585896

Creand Institucional, 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.

11. 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.



CLASE 8ª



002585897

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 5 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

12. 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.

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



002585898

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

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



CLASE 8.^a



002585899

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO ITALIANO 0,950 2032-06-01	EUR	237 581,09	725,56	218 160,16	(19 420,93)	IT0005466013
Bonos TESORO ITALIANO 3,000 2029-08-01	EUR	549 466,04	3 445,31	469 091,10	(80 374,94)	IT0005365165
Bonos TESORO ITALIANO 2,050 2027-08-01	EUR	500 926,16	4 215,94	463 380,61	(37 545,55)	IT0005274805
Bonos TESORO ITALIANO 2,600 2023-09-15	EUR	516 607,78	273,82	705 790,17	189 182,39	IT0004243512
TOTALES Deuda pública		1 804 581,07	8 660,63	1 856 422,04	51 840,97	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2031-08-11	EUR	200 843,43	1 037,61	168 431,79	(32 411,64)	XS2340236327
Bonos ACCIONA 1,517 2026-08-06	EUR	198 740,68	1 347,88	177 380,34	(21 360,34)	XS2036691868
Bonos ACCIONA 1,200 2025-01-14	EUR	100 020,58	1 149,42	92 375,84	(7 644,74)	XS2343532417
Bonos SYNGENTA 1,250 2027-09-10	EUR	167 193,00	2 263,96	168 238,01	1 045,01	XS1199954691
Bonos SYNGENTA 3,375 2026-04-16	EUR	199 411,00	4 837,00	187 845,22	(11 565,78)	XS2154325489
Bonos ASAHI BANK 0,336 2027-04-19	EUR	95 664,76	832,22	85 398,36	(10 266,40)	XS2328981431
Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,500 2025-03-18	EUR	101 817,25	1 503,24	98 064,21	(3 753,04)	XS1201001572
Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,891 2023-03-28	EUR	302 184,73	2,34	300 518,13	(1 666,60)	XS1689234570
Bonos ARCELORMITTAL, S.A. 1,750 2025-11-19	EUR	299 741,08	623,39	283 033,10	(16 707,98)	XS2082324018
Bonos GOLDMAN SACHS 6,333 2023-11-29	USD	165 473,76	3 596,30	185 822,36	20 348,60	US38141EB818
Bonos EDF 4,000 2049-10-04	EUR	216 409,50	1 833,33	188 215,35	(28 194,15)	FR0013367612
Bonos PROSEGUR COMPAÑIA DE 1,000 2023-02-08	EUR	99 998,45	896,82	99 883,07	(115,38)	XS1759603761
Bonos EUTELSAT COMMUNICATI 2,250 2027-07-13	EUR	512 153,40	4 168,08	415 838,29	(96 315,11)	FR0013422623
Bonos FORD MOTOR COMPANY 2,528 2023-11-15	EUR	202 108,58	392,74	197 074,01	(5 034,57)	XS1821814982
Bonos FORD MOTOR COMPANY 3,021 2024-03-06	EUR	98 891,00	2 861,44	97 879,85	(1 011,15)	XS1959498160
Bonos BANCO SABADELL S.A. 0,875 2028-06-16	EUR	199 086,11	1 032,41	160 741,70	(38 344,41)	XS2353366268
Bonos GLENCORE PLC 1,875 2023-09-13	EUR	302 000,90	1 083,91	297 749,30	(4 251,60)	XS1489184900
Bonos GLENCORE PLC 0,750 2029-03-01	EUR	296 692,90	2 289,37	230 457,93	(66 234,97)	XS2307764238
Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19	EUR	100 002,69	2 099,36	98 280,97	(1 721,72)	XS1809245829
Bonos RWE 2,125 2026-05-24	EUR	199 566,50	2 635,68	189 337,25	(10 229,25)	XS2482936247
Bonos BBVA 2,575 2029-02-22	EUR	200 992,93	4 292,42	195 067,88	(5 925,05)	XS1954087695
Bonos FOMENTO CONSTRY CON 1,661 2026-12-04	EUR	300 171,30	375,90	266 562,36	(33 608,94)	XS2081500907
Bonos IBERDROLA 1,825 2049-02-09	EUR	204 172,20	3 145,17	153 070,83	(51 101,37)	XS2295333988
Bonos ACS 1,875 2026-04-20	EUR	309 767,48	2 248,63	274 768,58	(34 998,90)	XS1799545329
Bonos FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	99 992,00	1 136,80	94 593,61	(5 398,39)	XS2482872418
Bonos BARCLAYS BANK 2,000 2028-02-07	EUR	493 699,80	9 865,65	495 710,65	2 010,85	XS1678970291
Bonos VOLVO AB 2,500 2027-10-07	EUR	216 243,42	415,48	177 688,60	(38 554,82)	XS2240978085
Bonos JP MORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	90 072,00	2 129,61	86 508,77	(3 563,23)	XS2461234622
Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	309 650,91	2 932,80	283 560,95	(26 089,96)	XS1960685383
Bonos BANK OF AMERICA 1,949 2026-10-27	EUR	96 205,34	527,76	93 631,66	(2 573,68)	XS2462324232

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

002585900

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,875 2049-06-17	EUR	199 677,30	4 143,82	166 238,57	(33 438,73)	XS2187689380
Bonos STORA ENSO OYJ-R 0,625 2030-12-02	EUR	330 049,05	857,55	308 899,93	(21 149,12)	XS2265360359
Bonos NATWEST GROUP PLC (A 0,780 2030-02-26	EUR	99 916,51	668,09	78 390,24	(21 526,27)	XS2307853098
Bonos ENEL SPA 1,375 2049-09-08	EUR	98 564,79	444,64	79 338,58	(19 226,21)	XS2312744217
Bonos ENEL SPA 3,875 2029-03-09	EUR	191 671,00	2 549,58	197 268,97	5 597,97	XS2531420656
Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	100 087,35	102,47	87 731,64	(12 355,71)	FR0014000OZ2
Bonos SOCIETE GENERALE 5,250 2032-09-06	EUR	193 211,00	3 475,66	200 117,59	6 906,59	FR001400CKA4
Bonos UNIBAIL RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	199 381,76	908,37	169 962,40	(29 419,36)	FR0014000UC8
Bonos ING GROEP NV CVA 2,125 2026-05-23	EUR	99 801,00	1 320,82	95 184,47	(4 616,53)	XS2483607474
Bonos ARDAGH METAL PACKAGI 2,125 2026-08-15	EUR	184 811,69	1 027,37	166 929,69	(17 882,00)	XS2189356996
Bonos ROLLS ROYCE 0,875 2024-05-09	EUR	95 598,00	1 920,92	92 940,23	(2 657,77)	XS1819575066
Bonos TIKEHAU CAPITAL 2,250 2026-10-14	EUR	300 866,14	1 402,35	267 748,61	(33 117,53)	FR0013452893
Bonos IREN SPA 0,875 2029-10-14	EUR	397 558,47	827,97	310 433,56	(87 124,91)	XS2065601937
Bonos LA MONDIALE SAM 0,750 2026-04-20	EUR	92 806,00	1 614,87	86 763,16	(6 042,84)	FR0014000774
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2028-09-21	EUR	100 077,08	274,70	83 146,75	(16 930,33)	IT0005422032
Bonos APTIV PLC 1,500 2025-03-10	EUR	98 574,00	1 527,78	94 650,77	(3 923,23)	XS1197775692
Bonos APTIV PLC 1,600 2028-09-15	EUR	103 321,50	310,99	87 392,43	(15 929,07)	XS1485603747
Bonos DANSKE BANK A/S 0,750 2029-06-09	EUR	101 406,94	310,58	81 561,71	(19 845,23)	XS2351220814
Bonos ENGIE SA 1,875 2049-07-02	EUR	204 280,30	1 807,98	144 728,16	(59 552,14)	FR00140046Y4
Bonos SPIE SA 2,625 2026-06-18	EUR	101 734,94	1 182,54	94 874,24	(6 860,70)	FR0013426376
Bonos ARDAGH METAL PACKAGI 2,000 2028-09-01	EUR	101 242,52	228,13	81 257,43	(19 985,09)	XS2310487074
Bonos AEROPORTI DI ROMA 1,625 2029-02-02	EUR	212 670,96	1 340,32	164 492,75	(48 178,21)	XS2265521620
Bonos AKELIUS RESIDENCIAL 1,125 2029-01-11	EUR	96 467,00	1 539,32	76 733,86	(19 733,14)	XS2251233651
Bonos AROUNDTOWN SA 0,375 2027-04-15	EUR	86 289,00	1 880,59	64 570,56	(21 718,44)	XS2421195848
Bonos LIBERTY MUTUAL FIN E 1,750 2024-03-27	EUR	100 679,00	1 114,55	97 648,92	(3 030,08)	XS1586337872
Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,875 2024-01-17	EUR	99 162,00	1 147,86	96 712,78	(2 449,22)	DK0009522732
Bonos ZF FINANCE GMBH 2,000 2027-05-06	EUR	167 915,00	6 142,46	160 783,68	(7 131,32)	XS2338564870
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 2,125 2029-04-26	EUR	91 680,00	2 031,12	88 582,36	(3 097,64)	XS2472603740
Bonos ACEA SPA 0,000 2025-09-28	EUR	200 329,54	(28,86)	179 904,87	(20 424,67)	XS2292486771
Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	200 784,13	443,24	191 459,20	(9 324,93)	XS1509942923
Bonos BP CAPITAL MARKETS P 1,231 2031-05-08	EUR	83 040,00	1 679,86	79 593,82	(3 446,18)	XS1992927902
Bonos ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05-04	EUR	313 965,56	5 947,43	306 490,36	(7 475,20)	XS1062900912
Bonos BHP GROUP PLC 5,625 2079-10-22	EUR	205 072,90	2 138,36	201 843,00	(3 229,90)	XS1309436910
Bonos SOLVAY SA 5,869 2049-06-03	EUR	99 390,00	3 405,99	100 613,85	1 223,85	XS1323897725
Bonos GENERAL MOTORS CO 0,955 2023-09-07	EUR	398 622,11	1 647,25	394 078,78	(4 543,33)	XS1485748393
Bonos NN GROUP NV 4,375 2049-06-13	EUR	215 321,89	4 616,27	198 094,20	(17 227,69)	XS1076781589
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,000 2025-03-18	EUR	214 137,18	1 031,40	200 111,28	(14 025,90)	XS1206977495

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	214 259,27	2 499,67	180 623,07	(33 636,20)	XS2230399441
Bonos ILIAD SA 0,750 2024-02-11	EUR	100 171,39	589,59	96 285,16	(3 886,23)	FR0014001YE4
Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB 2,750 2028-08-15	EUR	183 739,34	2 984,64	160 483,14	(23 256,20)	XS2390510142
Bonos HOLCIM 0,500 2031-04-23	EUR	142 327,00	2 118,96	147 218,19	4 891,19	XS2261215011
Bonos FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	100 436,76	100,81	83 834,11	(16 602,65)	XS2081474046
Bonos FAURECIA 2,375 2029-06-15	EUR	101 493,28	95,11	75 721,81	(25 771,47)	XS2312733871
Bonos SES SA (LUX) 0,875 2027-11-04	EUR	100 277,17	129,73	83 329,31	(16 947,86)	XS2075811781
Bonos SES SA (LUX) 2,000 2028-07-02	EUR	89 816,71	1 758,91	84 811,83	(5 004,88)	XS2196317742
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2025-02-11	EUR	98 890,48	2 862,84	94 255,21	(4 635,27)	XS2296201424
Bonos CEPESA 1,000 2025-02-16	EUR	500 212,55	4 301,88	466 827,98	(33 384,57)	XS1996435688
Bonos FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	181 777,00	4 027,56	183 968,91	2 191,91	XS1956037664
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,250 2030-09-23	EUR	222 768,39	1 032,57	186 354,25	(36 414,14)	XS22237434803
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 595 300,63	149 023,33	13 264 715,34	(1 330 585,29)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones EXANE ASSET MANAGEMENT	EUR	213 949,75	-	215 447,80	1 498,05	LU0616900691
Participaciones SYQUANT CAPITAL SAS	EUR	388 469,67	-	432 216,98	43 747,31	LU1334564140
Participaciones CANDRIAM INVESTORS (EX DEXIA)	EUR	216 894,94	-	215 424,63	(1 470,31)	FR0012502268
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		819 314,36	-	863 089,41	43 775,05	
TOTAL Cartera Exterior		17 219 196,06	157 683,96	15 984 226,79	(1 234 969,27)	

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



CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos CANAL ISABEL II 1,680 2025-02-26	EUR	521 739,26	2 535,59	526 180,64	4 441,38	ES0205061007
Bonos Bonos del Estado 1,800 2024-11-30	EUR	214 804,76	17,82	247 486,81	32 682,05	ES00000126A4
TOTALES Deuda pública		736 544,02	2 553,41	773 667,45	37 123,43	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BBVA 0,453 2027-07-10	EUR	898 990,09	917,33	897 864,03	(1 126,06)	ES0205067301
Bonos GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	200 084,13	455,17	199 899,19	(184,94)	ES0305293005
Bonos KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	700 516,98	890,91	706 775,82	6 258,84	ES0343307015
Bonos ABERTIS 1,625 2029-07-15	EUR	306 863,74	1 879,13	310 888,42	4 024,68	XS2025480596
Bonos TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	200 135,44	4 515,68	215 037,03	14 901,59	ES0232945164
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 306 590,38	8 658,22	2 330 464,49	23 874,11	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	525 000,00	-	555 760,07	30 760,07	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		525 000,00	-	555 760,07	30 760,07	
TOTAL Cartera Interior		3 568 134,40	11 211,63	3 659 892,01	91 757,61	

002585902

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Deuda pública

Bonos TESORO ITALIANO 2,600 2023-09-15	EUR	534 927,47	(455,87)	680 667,26	145 739,79	IT0004243512
Bonos TESORO ITALIANO 2,050 2027-08-01	EUR	801 769,46	6 748,06	866 486,42	64 716,96	IT0005274805
Bonos TESORO ITALIANO 3,000 2029-08-01	EUR	778 570,43	4 882,52	816 541,46	37 971,03	IT0005365165

TOTALES Deuda pública

		2 115 267,36	11 174,71	2 363 695,14	248 427,78	
--	--	---------------------	------------------	---------------------	-------------------	--

Renta fija privada cotizada

Bonos ACS 1,875 2026-04-20	EUR	520 245,68	3 776,71	528 238,63	7 992,95	XS1799545329
Bonos BANCO SABADELL S.A. 0,875 2028-06-16	EUR	198 963,00	1 009,23	192 944,88	(6 018,12)	XS2353366268
Bonos ACCIONA 1,517 2026-08-06	EUR	198 441,27	1 345,83	198 268,39	(172,88)	XS2036691868
Bonos CAIXABANK S.A. 1,125 2023-01-12	EUR	496 282,34	4 532,98	507 572,50	11 290,16	XS1679158094
Bonos ARCELORMITTAL, S.A. 1,750 2025-11-19	EUR	499 437,92	1 038,63	525 687,19	26 249,27	XS2082324018
Bonos BBVA 2,575 2029-02-22	EUR	201 125,01	4 295,28	208 031,02	6 906,01	XS1954087695
Bonos FOMENTO CONSTR Y CON 1,661 2026-12-04	EUR	500 359,65	626,60	525 770,50	25 410,85	XS2081500907
Bonos DEUTSCHE BANK 0,050 2024-11-20	EUR	399 521,44	41,71	400 669,30	1 147,86	DE000DL19U15
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,875 2049-06-17	EUR	199 670,60	4 143,68	217 750,71	18 080,11	XS2187689380
Bonos SACYR 2,565 2022-06-10	EUR	201 574,08	(94,75)	199 537,50	(2 036,58)	XS1837195640
Bonos STORA ENSO OYJ-R 0,625 2030-12-02	EUR	102 426,81	28,74	98 572,63	(3 854,18)	XS2265360359
Bonos CAIXABANK S.A. 0,375 2026-11-18	EUR	100 293,68	37,94	99 588,27	(705,41)	XS2258971071
Bonos BARCLAYS BANK 1,875 2023-12-08	EUR	403 197,51	382,09	415 547,06	12 349,55	XS1531174388
Bonos BARCLAYS BANK 2,000 2028-02-07	EUR	492 733,82	9 846,33	508 364,97	15 631,15	XS1678970291
Bonos VOLVO AB 2,000 2025-01-24	EUR	101 543,39	1 518,48	104 513,49	2 970,10	XS1724626699
Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,500 2025-03-18	EUR	307 206,21	4 535,76	320 611,60	13 405,39	XS1201001572
Bonos IBERDROLA 0,875 2025-06-16	EUR	100 335,82	312,11	103 121,94	2 786,12	XS2153405118
Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,163 2023-03-28	EUR	301 297,28	1 832,60	300 491,83	(805,45)	XS1689234570
Bonos EDF 4,000 2049-10-04	EUR	216 775,75	1 836,48	212 290,20	(4 485,55)	FR0013367612
Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	100 098,47	102,48	99 980,63	(117,84)	FR00140000Z2
Bonos ENEL SPA 1,375 2049-09-08	EUR	98 522,57	444,44	97 882,78	(639,79)	XS2312744217
Bonos AT&T 1,950 2023-09-15	EUR	301 534,50	109,26	301 616,96	82,46	XS1998902479
Bonos NATWEST GROUP PLC (A 0,780 2030-02-26	EUR	99 907,00	668,00	98 790,33	(1 116,67)	XS2307853098
Bonos TOTAL FINA ELF S.A. 1,491 2027-04-08	EUR	100 865,03	989,87	106 304,89	5 439,86	XS2153406868
Bonos KRAFT FOODS GROUP IN 2,000 2023-06-30	EUR	304 375,26	1 928,88	308 363,22	3 987,96	XS1253558388
Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	519 991,70	4 925,25	526 029,34	6 037,64	XS1960685383
Bonos EUTELSAT COMMUNICATI 2,250 2027-07-13	EUR	514 464,61	4 187,01	523 384,36	8 919,75	FR0013422623
Bonos EDP FINANCE BV 1,875 2023-09-29	EUR	402 134,75	1 646,65	415 160,86	13 026,11	XS1558083652
Cupón Cero PERNOD RICARD SA 0,021 2023-10-24	EUR	300 585,00	(320,43)	301 103,95	518,95	FR0013456423
Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19	EUR	400 032,04	8 397,87	417 835,45	17 803,41	XS1809245829
Bonos GOLDMAN SACHS 1,775 2023-11-29	USD	166 411,52	80,39	179 671,36	13 259,84	US38141EB818



CLASE 8.^a



002585903

Creand Institucional, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002585904

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2031-08-11	EUR	200 932,07	1 038,71	198 038,69	(2 893,38)	XS2340236327
Bonos PROSEGUR COMPAÑIA DE 1,000 2023-02-08	EUR	99 989,88	903,86	100 935,03	945,15	XS1759603761
Bonos TELECOM ITALIA 1,125 2022-03-26	EUR	296 872,16	2 579,04	298 730,31	1 858,15	XS1209185161
Bonos ACCIONA 1,200 2025-01-14	EUR	100 027,00	756,50	99 924,24	(102,76)	XS2343532417
Bonos AIRBUS GROUP 1,625 2025-04-07	EUR	201 138,46	2 183,78	209 645,43	8 506,97	XS2152795709
Bonos ACEA SPA 0,000 2025-09-28	EUR	200 506,74	(96,30)	199 246,31	(1 260,43)	XS2292486771
Bonos ENGIE SA 1,875 2049-07-02	EUR	204 387,00	1 827,71	198 792,43	(5 594,57)	FR00140046Y4
Bonos ARDAGH METAL PACKAGI 2,000 2028-09-01	EUR	101 444,08	228,62	99 235,94	(2 208,14)	XS2310487074
Bonos AEROPORTI DI ROMA 1,625 2029-02-02	EUR	213 495,00	2 839,88	206 795,25	(6 699,75)	XS2265521620
Bonos ERG SPA 1,875 2025-04-11	EUR	100 471,29	1 273,82	105 017,48	4 546,19	XS1981060624
Bonos GLENCORE PLC 0,750 2029-03-01	EUR	296 241,00	2 264,64	292 070,66	(4 170,34)	XS2307764238
Bonos VOLVO AB 2,500 2027-10-07	EUR	219 411,04	421,76	216 794,32	(2 616,72)	XS2240978085
Bonos ILIAD SA 0,750 2024-02-11	EUR	200 511,00	1 181,44	199 032,07	(1 418,93)	FR0014001YE4
Bonos TIKEHAU CAPITAL 2,250 2026-10-14	EUR	501 792,75	2 338,91	521 651,02	19 858,27	FR0013452893
Bonos ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05-04	EUR	528 700,57	10 015,72	577 043,94	48 343,37	XS1062900912
Bonos CELNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	100 949,51	1 978,68	104 208,72	3 259,21	XS1468525057
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,250 2030-09-23	EUR	225 404,47	1 044,99	228 109,83	2 705,36	XS2237434803
Bonos GENERAL MOTORS CO 0,955 2023-09-07	EUR	397 265,75	1 641,61	406 028,42	8 762,67	XS2345748393
Bonos NN GROUP NV 4,375 2049-06-13	EUR	215 645,07	4 623,17	217 939,30	2 294,23	XS1076781589
Bonos ACCOR SA 3,625 2023-09-17	EUR	200 796,71	1 703,04	212 558,44	11 761,73	FR0012949949
Bonos UNIBAIL RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	199 261,47	907,81	201 028,96	1 767,49	FR0014000UC8
Bonos SES SA (LUX) 0,875 2027-11-04	EUR	100 331,68	129,80	100 428,24	96,56	XS2075811781
Bonos GLENCORE PLC 1,875 2023-09-13	EUR	303 972,71	1 091,08	308 791,13	4 818,42	XS1489184900
Bonos DAIMLERCHRISLER 2,625 2025-04-07	EUR	202 216,28	3 460,88	217 746,30	15 530,02	DE000A289RN6
Bonos IBERDROLA 1,825 2049-02-09	EUR	204 225,00	3 217,20	199 146,80	(5 078,20)	XS2295333988
Bonos SPIE SA 2,625 2026-06-18	EUR	102 147,16	1 187,35	104 218,43	2 071,27	FR0013426376
Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	502 929,57	1 110,28	516 955,82	14 026,25	XS1509942923
Bonos FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	301 583,70	302,73	301 665,03	81,33	XS2081474046
Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,000 2028-09-21	EUR	100 090,38	274,74	101 698,71	1 608,33	IT0005422032
Bonos FAURECIA 2,375 2029-06-15	EUR	101 705,25	95,31	100 776,61	(928,64)	XS2312733871
Bonos IREN SPA 0,875 2029-10-14	EUR	397 225,99	827,29	403 110,24	5 884,25	XS2065601937
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2025-02-11	EUR	98 548,00	2 851,85	100 263,20	1 715,20	XS2296201424
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	100 357,21	298,52	101 328,95	971,74	XS2194282948
Bonos CAP GEMINI 0,625 2025-06-23	EUR	99 996,67	328,49	101 828,28	1 831,61	FR0013519048
Bonos CEPISA 1,000 2025-02-16	EUR	500 286,36	4 302,56	509 022,30	8 735,94	XS1996435688
Bonos DANSKE BANK A/S 0,750 2029-06-09	EUR	101 588,00	347,14	99 320,15	(2 247,85)	XS2351220814
Bonos AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	215 374,90	2 833,42	211 801,32	(3 573,58)	XS22303099441

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos UNIPOLSAI SPA 3,000 2025-03-18	EUR	217 349,00	2 494,04	217 884,64	535,64	XS1206977495
Bonos FORD MOTOR COMPANY 0,167 2023-11-15	EUR	192 398,66	5 829,86	193 016,72	618,06	XS1821814982
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 497 903,25	136 846,03	17 825 586,40	327 683,15	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	525 007,00	-	504 896,78	(20 110,22)	LU1807488066
Participaciones SYQUANT CAPITAL SAS	EUR	489 261,80	-	542 165,37	52 903,57	LU1334564140
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 014 268,80	-	1 047 062,15	32 793,35	
TOTAL Cartera Exterior		20 627 439,41	148 020,74	21 236 343,69	608 904,28	

002585905

Creand Institucional, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
Participaciones JANUS HND-GLB EQUITY MKT NEU	EUR	-	504 896,78	30/12/1899
Participaciones HELIUM-HELIUM FUND I CAP EUR	EUR	-	542 165,37	30/12/1899
Participaciones CREAND GESTION FLEXIBLE SOST	EUR	-	555 760,07	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	1 602 822,22	
Futuros vendidos				
Futuro US TREASURY 1,75 15/11/2029 (TYH2)	USD	1 591 300,89	2 064 016,08	22/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		1 591 300,89	2 064 016,08	
TOTALES		1 591 300,89	3 666 838,30	



CLASE 8.ª



002585906



CLASE 8.^a



002585907

Creand Institucional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

CREAND INSTITUCIONAL 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 ACUMULACION
VOCACIÓN DEL FONDO:	RENTA FIJA MIXTA EURO
GESTORA:	GESALCALA, SGIIC S.A.U. C/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID GRUPO CRÉDIT ANDORRÁ
DEPOSITARIO:	BANCO INVERSIS, S.A. EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

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



002585908

Creand Institucional, 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.

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.



CLASE 8.^a



002585909

Creand Institucional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Situación de la IIC

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

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

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

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 Institucional, 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002585876 al 002585906 Del 002585907 al 002585909
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002585910 al 002585940 Del 002585941 al 002585943
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002585944 al 002585974 Del 002585975 al 002585977

FIRMANTES:

Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Sergi Martí Prats
Consejero

Cristophe Canler
Consejero

Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero