

## **Creand Gestión Flexible Sostenible, 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 Gestión Flexible Sostenible, 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 Gestión Flexible Sostenible, 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.

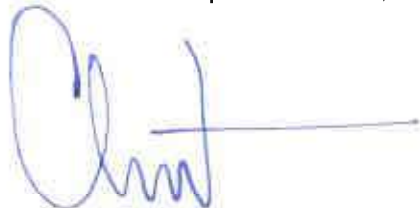
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos 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. 01/23/09755

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514840

## Creand Gestión Flexible Sostenible, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>34 205 988,37</b>	<b>36 349 279,36</b>
Deudores	1 213 462,95	1 738 933,63
Cartera de inversiones financieras	32 436 211,21	28 135 635,54
Cartera interior	3 280 236,74	1 166 520,18
Valores representativos de deuda	1 436 430,92	-
Instrumentos de patrimonio	675 655,62	1 166 520,18
Instituciones de Inversión Colectiva	1 168 150,20	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	29 034 934,82	26 969 115,36
Valores representativos de deuda	9 070 450,64	-
Instrumentos de patrimonio	19 845 444,35	25 577 306,12
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 320 509,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	119 039,83	71 299,88
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	121 039,65	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	556 314,21	6 474 710,19
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>34 205 988,37</b>	<b>36 349 279,36</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514841

## Creand Gestión Flexible Sostenible, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>34 186 751,02</b>	<b>36 296 820,22</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	34 186 751,02	36 296 820,22
Capital	-	-
Partícipes	36 289 424,51	34 130 855,38
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(2 102 673,49)	2 165 964,84
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>19 237,35</b>	<b>52 459,14</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19 237,35	52 459,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>34 205 988,37</b>	<b>36 349 279,36</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>20 517 911,66</b>	<b>30 827 560,02</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	20 517 911,66	30 827 560,02
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>63 441,21</b>
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	-	63 441,21
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>20 517 911,66</b>	<b>30 891 001,23</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514842

## Creand Gestión Flexible, 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	577,37	9 261,07
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(255 128,41)</u>	<u>(213 386,99)</u>
Comisión de gestión	(161 237,04)	(132 519,89)
Comisión de depositario	(14 815,81)	(13 094,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(79 075,56)	(67 772,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(254 551,04)</b>	<b>(204 125,92)</b>
Ingresos financieros	706 812,12	485 010,97
Gastos financieros	(15 577,04)	(6 134,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(4 164 345,91)</u>	<u>(799 497,64)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(38 260,37)	(50 385,95)
Por operaciones de la cartera exterior	(5 084 591,55)	3 511 152,43
Por operaciones con derivados	958 506,01	(4 260 264,12)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	80 600,37	221 903,36
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 544 388,01</u>	<u>2 490 046,10</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(9 764,75)	102 745,44
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 206 355,04	2 723 859,12
Resultados por operaciones con derivados	347 797,72	(336 558,46)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(1 848 122,45)</b>	<b>2 391 328,37</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2 102 673,49)</b>	<b>2 187 202,45</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(21 237,61)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(2 102 673,49)</u></b>	<b><u>2 165 964,84</u></b>

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 Gestión Flexible, 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 (2 102 673,49)

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 (2 102 673,49)**

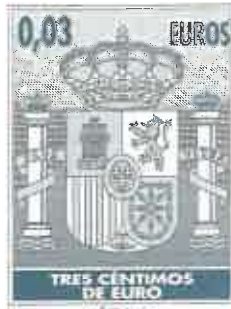
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>34 130 855,38</b>	-	-	<b>2 165 964,84</b>	-	-	<b>36 296 820,22</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>34 130 855,38</b>	-	-	<b>2 165 964,84</b>	-	-	<b>36 296 820,22</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 102 673,49)	-	-	(2 102 673,49)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 165 964,84	-	-	(2 165 964,84)	-	-	-
Operaciones con partícipes	4 759 599,60	-	-	-	-	-	4 759 599,60
Suscripciones	(4 766 995,31)	-	-	-	-	-	(4 766 995,31)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>36 289 424,51</b>	-	-	<b>(2 102 673,49)</b>	-	-	<b>34 186 751,02</b>

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



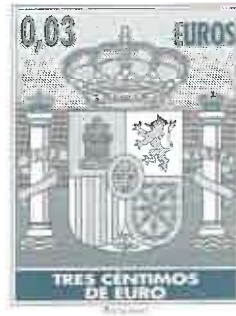
008514843

Creand Gestión Flexible, 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.<sup>a</sup>



008514844

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 2 165 964,84

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

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 2 165 964,84**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	31 809 724,78	-	-	(63 441,21)	-	-	31 746 283,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>31 809 724,78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(63 441,21)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 746 283,57</b>

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 165 964,84	-	-	2 165 964,84
Aplicación del resultado del ejercicio	(63 441,21)	-	-	63 441,21	-	-	-
Operaciones con participes	19 591 600,53	-	-	-	-	-	19 591 600,53
Suscripciones	(17 207 028,72)	-	-	-	-	-	(17 207 028,72)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-

**Saldos al 31 de diciembre de 2021 34 130 855,38**

**2 165 964,84**

**36 296 820,22**

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.<sup>a</sup>



008514845

## Creand Gestión Flexible, 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 Gestión Flexible Sostenible, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de mayo de 2015 bajo la denominación social de Loreto Suma, 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.

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 26 de junio de 2015 con el número 4.880, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

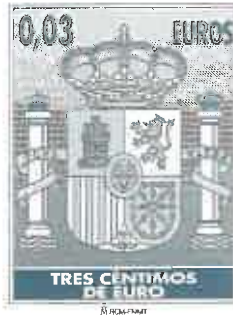
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514846

**Creand Gestión Flexible, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514847

## Creand Gestión Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021, la comisión de gestión para las clases I y R ha sido del 0,40% y 0,90%, respectivamente. Adicionalmente, se establece una comisión sobre resultados del 9% para ambas clases.

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

El 22 de abril de 2022, se registra a solicitud de Gesalcalá, S.A.U., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de Banco Inversis, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto explicativo del fondo Creand Gestión Flexible Sostenible, F.I. (inscrito en el correspondiente registro de la C.N.M.V. con el número 4880) y del documento con los datos fundamentales para el inversor de la clase de participación clase R, al objeto de elevar, respecto a la citada clase, la comisión de gestión, que pasa a ser mixta sobre patrimonio y resultados.

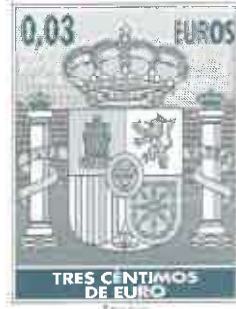
Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos. En el Reglamento de Gestión del Fondo, se establece un importe mínimo de suscripción de 500.000 euros para la clase I y de 10 euros para la clase R.

Al 31 de diciembre de 2022, el epígrafe de pérdidas y ganancias "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" asciende a 577,37 euros (9.261,07 euros a 31 de diciembre de 2021) correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo Alcalá, en las que ha invertido el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514848

## Creand Gestión Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514849

## Creand Gestión Flexible, 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.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514850

## Creand Gestión Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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.<sup>a</sup>



008514851

**Creand Gestión Flexible, 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

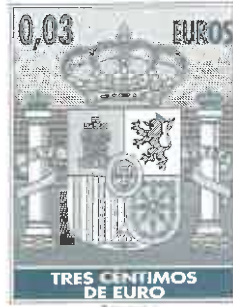
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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.<sup>a</sup>



008514852

## Creand Gestión Flexible, 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.<sup>a</sup>



008514853

## Creand Gestión Flexible, 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

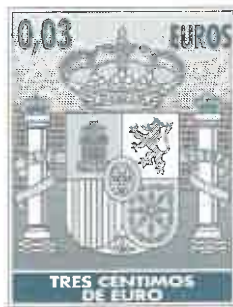
Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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



008514854

## Creand Gestión Flexible, 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.<sup>a</sup>



008514855

## Creand Gestión Flexible, 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.<sup>a</sup>



008514856

## Creand Gestión Flexible, 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 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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514857

## Creand Gestión Flexible, 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	906 786,52	-
Administraciones Públicas deudoras	297 433,65	203 316,12
Operaciones pendientes de liquidar	9 242,78	4 340,36
Otros	-	1 531 277,15
	<u>1 213 462,95</u>	<u>1 738 933,63</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 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	271 168,64	129 011,48
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	26 265,01	74 304,64
	<u>297 433,65</u>	<u>203 316,12</u>

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

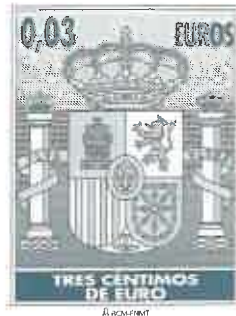
#### 5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	21 237,61
Operaciones pendientes de liquidar	14 644,75	19 987,95
Otros	4 592,60	11 233,58
	<u>19 237,35</u>	<u>52 459,14</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514858

## Creand Gestión Flexible, 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 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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
<b>Cartera interior</b>	<b>3 280 236,74</b>	<b>1 166 520,18</b>
Valores representativos de deuda	1 436 430,92	-
Instrumentos de patrimonio	675 655,62	1 166 520,18
Instituciones de Inversión Colectiva	1 168 150,20	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>29 034 934,82</b>	<b>26 969 115,36</b>
Valores representativos de deuda	9 070 450,64	-
Instrumentos de patrimonio	19 845 444,35	25 577 306,12
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 320 509,36
Derivados	119 039,83	71 299,88
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>121 039,65</b>	<b>-</b>
	<b>32 436 211,21</b>	<b>28 135 635,54</b>

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 los Anexos III y IV 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 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.<sup>a</sup>



008514859

## Creand Gestión Flexible, 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
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>556 314,21</b>	<b>895 078,17</b>
Cuentas en euros	169 580,02	75 938,24
Cuentas en divisa	386 734,19	819 139,93
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>-</b>	<b>5 579 632,02</b>
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	5 579 632,02
	<b>556 314,21</b>	<b>6 474 710,19</b>

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 2021, recogía 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

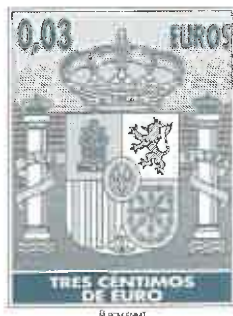
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

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

	Clase I	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	30 561 098,00	3 625 652,00
Número de participaciones emitidas	2 901 165,00	346 378,00
Valor liquidativo por participación	10,53	10,47
Número de partícipes	178	68



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514860

## Creand Gestión Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase I	Clase R
Patrimonio atribuido a participes	<u>33 546 617,15</u>	<u>2.750.203,07</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 007 289,68</u>	<u>246.824,37</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,16</u>	<u>11,14</u>
Número de partícipes	<u>199</u>	<u>50</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a participes 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 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a cierre del ejercicio a uno, representando el 30,76% y el 33,34%, respectivamente, de la cifra de patrimonio de la Clase I, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2022	2021
<b>Partícipes</b>		
Montepío Loreto Mutua, M.P.S.	<u>30,76%</u>	<u>33,34%</u>
	<u>30,76%</u>	<u>33,34%</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514861

## Creand Gestión Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

#### 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	-	63 441,21
	-	63 441,21

#### 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514862

## Creand Gestión Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### 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 Gestión Flexible, F.I.

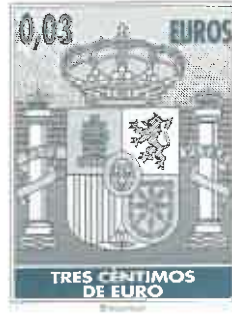
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos AMADEUS IT 2,500 2024-05-20	EUR	592 092,00	10 109,80	589 337,87	(2 754,13)	XS2177552390
Bonos KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	281 465,00	1 783,28	281 852,46	387,46	ES0343307015
Bonos FERROVIAL 1,375 2025-03-31	EUR	284 027,00	3 340,75	282 285,43	(1 741,57)	ES0205032024
Bonos CAIXABANK S.A. 0,625 2024-10-01	EUR	281 217,00	1 857,44	282 955,16	1 738,16	XS20555758804
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 438 801,00</b>	<b>17 091,27</b>	<b>1 436 430,92</b>	<b>(2 370,08)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones INDITEX	EUR	283 460,23	-	230 757,10	(52 703,13)	ES0148396007
Acciones IBERDROLA	EUR	188 698,38	-	219 769,51	31 071,13	ES0144580Y14
Acciones BBVA	EUR	216 546,71	-	225 129,01	8 582,30	ES0113211835
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>688 705,32</b>	<b>-</b>	<b>675 655,62</b>	<b>(13 049,70)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	1 200 000,00	-	1 168 150,20	(31 849,80)	ES0174013005
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 200 000,00</b>	<b>-</b>	<b>1 168 150,20</b>	<b>(31 849,80)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 327 506,32</b>	<b>17 091,27</b>	<b>3 280 236,74</b>	<b>(47 269,58)</b>	



CLASE 8.ª



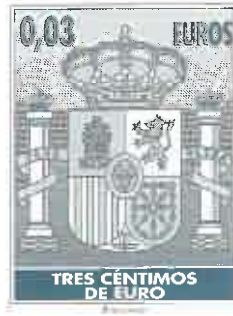
008514863

Creand Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514864

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos UBS 1,250 2025-04-17	EUR	286.818,00	3.419,22	287.787,74	969,74	CH0409606354
Bonos FRESenius SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	284.727,00	4.252,59	282.938,64	(1.788,36)	XS2482872418
Bonos BARCLAYS BANK 1,875 2023-12-08	EUR	295.136,18	690,97	296.915,89	1.779,71	XS1531174388
Bonos HEINEKEN 3,500 2024-03-19	EUR	302.079,00	8.037,60	302.632,33	553,33	XS0758420748
Bonos NOKIA OYJ 2,000 2024-03-15	EUR	294.495,00	5.470,08	293.782,92	(712,08)	XS1577731604
Bonos RWE 2,500 2025-08-24	EUR	290.931,00	3.110,25	291.037,98	106,98	XS2523390271
Bonos VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	277.077,00	2.123,40	276.631,96	(445,04)	XS2438615606
Bonos SOCIETE GENERALE 4,000 2023-06-07	EUR	300.969,00	6.551,14	300.938,22	(30,78)	XS0867612466
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	306.600,00	4.670,46	306.944,27	344,27	XS0971213201
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	297.453,00	2.670,45	298.625,30	1.172,30	XS1873219304
Bonos BANCO SANTANDER CENT 2,500 2025-03-18	EUR	288.870,00	6.601,28	292.101,08	3.231,08	XS1201001572
Bonos KBC BANK FUNDING TRU 0,625 2025-04-10	EUR	283.359,00	1.594,06	282.087,38	(1.271,62)	BE0002645266
Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 1,250 2023-10-23	EUR	293.313,00	1.838,05	294.129,13	816,13	DE000CZ40NG4
Bonos PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	285.720,00	3.318,93	284.243,40	(1.476,60)	FR0013506524
Bonos ARCELORMITTAL, S.A. 1,000 2023-05-19	EUR	296.859,00	2.831,34	297.027,41	168,41	XS2082323630
Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-07-02	EUR	284.982,00	2.987,34	284.712,87	(269,13)	FR0013346822
Bonos NISSAN MOTOR CO 1,940 2023-09-15	EUR	293.925,00	2.855,49	294.840,59	915,59	XS2228676735
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,125 2023-09-13	EUR	290.541,00	1.913,79	290.900,22	359,22	XS2051659915
Bonos TIKEHAU CAPITAL 3,000 2023-11-27	EUR	297.216,22	1.117,40	296.847,61	(368,61)	FR0013298890
Bonos CEPESA 1,000 2025-02-16	EUR	278.859,00	3.914,44	278.763,48	(95,52)	XS1996435688
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	295.836,00	2.262,93	296.364,47	528,47	XS2194282948
Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19	EUR	296.637,00	6.715,05	294.425,94	(2.211,06)	XS1809245829
Bonos ALD SA 0,375 2023-10-19	EUR	291.009,00	1.780,94	290.854,14	(154,86)	XS2243983520
Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2024-03-11	EUR	293.097,00	5.103,69	293.984,84	887,84	XS1379171140
Bonos CELLNEX TELECOM 2,875 2025-04-18	EUR	292.113,00	6.201,84	290.579,74	(1.533,26)	XS1551726810
Cupón Cero VONOVIA SE (EX DEUTS 3,330 2023-09	EUR	290.997,00	1.807,98	293.267,99	2.270,99	DE000A3MP4S3
Bonos ACCOR SA 3,625 2023-09-17	EUR	300.552,00	3.030,26	300.919,96	367,96	FR0012949949
Bonos GLENORE PLC 1,875 2023-09-13	EUR	295.611,00	2.531,22	296.301,99	690,99	XS1489184900
Bonos GALP ENERGIA, SGPS, 1,375 2023-09-19	EUR	292.791,00	2.529,60	294.658,74	1.867,74	PTGGDAOE0001
Bonos HIGHLAND HOLDINGS 0,000 2023-11-12	EUR	290.549,16	1.512,78	289.679,22	(869,94)	XS2406913884
Bonos NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	294.055,27	503,81	295.525,19	1.469,92	XS2166217278
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>9.063.176,83</b>	<b>103.948,38</b>	<b>9.070.450,64</b>	<b>7.273,81</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones GOLDMAN SACHS	USD	170.825,23	-	211.715,45	40.890,22	US38141G1040
Acciones AIR PRODUCTS	USD	378.596,41	-	430.806,63	52.210,22	US0091581068
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	719.077,38	-	859.628,51	140.551,13	US5949181045

Creand Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8.ª



008514865

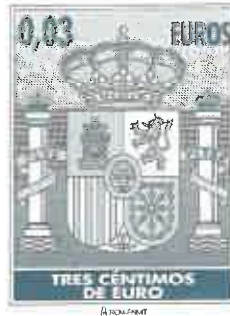
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones PEPSICO INC	USD	283 705,58	-	362 855,81	79 150,23	US7134481081
Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	120 808,46	-	141 083,70	20 275,24	US1101221083
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	186 055,52	-	171 478,74	(14 576,78)	US8825081040
Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	49 081,78	-	45 172,22	(3 909,56)	US17275R1023
Acciones NOVARTIS	CHF	69 405,49	-	82 742,27	13 336,78	CH0012005267
Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	222 541,31	-	236 320,55	13 779,24	IT0000072618
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	395 255,43	-	540 520,50	145 265,07	FR0000121014
Acciones INTEL CORP	USD	52 230,53	-	27 159,61	(25 070,92)	US4581401001
Acciones MERCK & CO. INC.	USD	161 490,31	-	214 240,41	52 750,10	US58933Y1055
Acciones COCA COLA CO	USD	150 897,89	-	166 683,22	15 785,33	US1912161007
Acciones APPLE INC	USD	532 208,99	-	599 247,43	67 038,44	US0378331005
Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	94 645,60	-	108 945,00	14 299,40	DE0005810055
Acciones NVIDIA CORP	USD	272 923,33	-	280 143,19	7 219,86	US67066G1040
Acciones LOREAL	EUR	321 311,80	-	335 601,60	14 289,80	FR0000120321
Acciones LOWES	USD	142 809,24	-	199 156,24	56 347,00	US5486611073
Acciones MORGAN STANLEY	USD	409 181,27	-	459 232,70	50 051,43	US6174464486
Acciones HOME DEPOT	USD	306 740,41	-	339 923,14	33 182,73	US4370761029
Acciones DEERE & CO	USD	154 219,03	-	162 619,98	8 400,95	US2441991054
Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	203 553,32	-	203 763,60	210,28	FR0000120073
Acciones ENI SPA	EUR	108 668,66	-	105 889,42	(2 779,24)	IT0003132476
Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	242 478,32	-	236 486,25	(5 992,07)	FR0000120693
Acciones ALLIANZ	EUR	284 156,68	-	284 072,60	(84,08)	DE0008404005
Acciones AXA GROUP	EUR	145 816,11	-	175 714,92	29 898,81	FR0000120628
Acciones DANONE	EUR	176 846,03	-	153 351,45	(23 494,58)	FR0000120644
Acciones ING GROEP NV CVA	EUR	95 268,02	-	103 642,19	8 374,17	NL0011821202
Acciones SANOFI	EUR	288 453,40	-	303 838,88	15 385,48	FR0000120578
Acciones NOKIA OYJ	EUR	52 065,50	-	50 850,90	(1 214,60)	FI0009000681
Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	255 174,20	-	140 843,30	(114 330,90)	DE000A1EWWW0
Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	283 434,24	-	293 335,68	9 901,44	FR0000121972
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	453 533,32	-	423 634,05	(29 899,27)	DE0007164600
Acciones BNP PARIBAS	EUR	140 754,59	-	164 915,25	24 160,66	FR0000131104
Acciones AMERICAN EXPRESS CO	USD	295 794,23	-	260 869,26	(34 924,97)	US0258161092
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	102 070,06	-	129 534,10	27 464,04	DE0005557508
Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	617 569,27	-	640 827,97	23 258,70	US4385161066
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	94 499,99	-	97 054,32	2 554,33	DE0005190003
Acciones MERCEDES BENZ (ANTES DAIMLER)	EUR	255 465,03	-	266 721,60	11 256,57	DE0007100000
Acciones KONINKLIJKE	EUR	56 682,58	-	53 223,72	(3 458,86)	NL0011794037

Creand Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514866

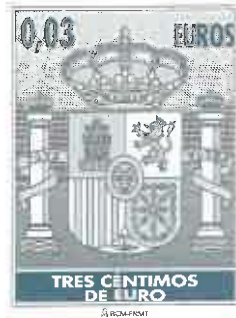
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	133 744,50	-	190 436,55	56 692,05	FR0000120271
Acciones MUENCHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	125 121,32	-	163 856,00	38 734,68	DE0008430026
Acciones ENEL SPA	EUR	149 059,20	-	105 564,61	(43 494,59)	IT0003128367
Acciones VINCI, S.A.	EUR	115 203,44	-	119 877,65	4 674,21	FR0000125486
Acciones BLACKROCK INTERNATIONAL	USD	318 024,74	-	293 262,73	(24 762,01)	US09247X1019
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	82 990,75	-	80 531,74	(2 459,01)	US4781601046
Acciones IBM INTL BUSINESS MACHINES	USD	53 262,02	-	55 410,99	2 148,97	US4592001014
Acciones SIEMENS AG	EUR	279 757,03	-	335 767,60	56 010,57	DE0007236101
Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	249 936,90	-	238 233,06	(11 703,84)	US91324P1021
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	490 171,65	-	727 487,20	237 315,55	NL0010273215
Acciones S&P GLOBAL	USD	187 566,82	-	170 528,56	(17 038,26)	US78409V1044
Acciones VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	326 248,48	-	269 426,88	(56 821,60)	US92343V1044
Acciones SALESFORCE.COM	USD	220 423,17	-	175 515,00	(44 908,17)	US79466L3024
Acciones PROSUS NV	EUR	122 506,08	-	115 558,85	(6 947,23)	NL0013654783
Acciones CROWN CASTLE INTL CORP	USD	167 859,81	-	130 894,60	(36 965,21)	US22822V1017
Acciones SONOVA HOLDING AG	CHF	97 163,87	-	108 094,07	10 930,20	CH0012549785
Acciones ADOBE INC	USD	231 883,01	-	250 080,55	(61 802,46)	US00724F1012
Acciones UNITED PARCEL SERVICES	USD	286 426,29	-	151 068,84	(35 357,45)	US9113121068
Acciones MASTERCARD INC	USD	299 785,01	-	334 265,19	34 480,18	US57636Q1040
Acciones NOVOLYMES A/S	DKK	53 131,55	-	45 476,98	(7 654,57)	DK0060336014
Acciones DANAHER CORP	USD	179 264,81	-	160 920,72	(18 344,09)	US2358511028
Acciones PROLOGIS INC	USD	104 145,57	-	127 004,89	22 859,32	US74340W1036
Acciones NESTE OYJ	EUR	269 808,24	-	187 438,14	(82 370,10)	FI0009013296
Acciones INTUIT INC	USD	73 230,64	-	54 177,01	(19 053,63)	US4612021034
Acciones ACCENTURE PLC	USD	162 001,78	-	155 549,68	(6 452,10)	IE00B4BNMY34
Acciones SERVICENOW INC	USD	83 028,38	-	51 505,76	(31 522,62)	US81762P1021
Acciones CIGNA CORP	USD	141 586,54	-	142 385,35	798,81	US1255231003
Acciones ADYEN NV	EUR	60 003,03	-	46 382,40	(13 620,63)	NL0012969182
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	163 498,47	-	153 170,00	(10 328,47)	FR0000052292
Acciones ZOETIS INC	USD	181 602,41	-	155 113,41	(26 489,00)	US98978V1035
Acciones MARSH & MCLENNAN COMPANIES	USD	232 709,79	-	231 420,02	(1 289,77)	US5717481023
Acciones AMERICAN TOWER CORP	USD	260 172,61	-	210 979,27	(49 193,34)	US03027X1000
Acciones ELI LILLY & CO	USD	43 905,00	-	61 175,54	17 270,54	US5324571083
Acciones GOOGLE INC	USD	274 734,65	-	352 771,64	78 036,99	US02079K3059
Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	102 706,86	-	100 831,65	(1 875,21)	US8835561023
Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	137 720,72	-	143 424,00	5 703,28	IE00B1RR8406
Acciones DEUSTCHE POST	EUR	95 292,36	-	78 345,86	(16 946,50)	DE0005552004

Creand Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514867

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones VONOVIA SE (EX DEUTSCHE ANNING	EUR	119 450,27	-	50 998,32	(68 451,95)	DE000A1ML7J1
Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	170 890,11	-	121 175,06	(49 715,05)	US2546871060
Acciones ENDERED	EUR	36 887,62	-	52 304,64	15 417,02	FR0010908533
Acciones CVS HEALTH CORP	USD	47 719,22	-	46 140,13	(1 579,09)	US1266501006
Acciones KERING	EUR	200 040,15	-	175 935,00	(24 105,15)	FR0000121485
Acciones VISA INC	USD	306 165,04	-	310 150,39	3 985,35	US92826C8394
Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	82 297,83	-	70 229,68	(12 068,15)	US0382221051
Acciones ELEVANCE HEALTH INC	USD	141 039,53	-	139 450,02	(1 589,51)	US0367521038
Acciones LINDE GROUP	EUR	423 904,11	-	526 595,80	102 691,69	IE00BZ12WP82
Acciones ORSTED A/S	DKK	80 628,68	-	69 274,74	(11 353,94)	DK0060094928
Acciones CHR PUBLIC LIMITED COMPANY (IE	EUR	269 252,75	-	247 559,89	(21 692,86)	IE0001827041
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	83 853,52	-	122 760,74	38 907,22	DE0006231004
Acciones SAFRAN SA	EUR	234 762,66	-	218 172,72	(16 589,94)	FR0000073272
Acciones TARGET CORP	USD	175 893,36	-	230 984,50	55 091,14	US87612E1064
Acciones NIKE INC	USD	145 846,66	-	119 146,99	(26 699,67)	US6541061031
Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	194 387,46	-	199 263,84	4 876,38	US0530151036
Acciones AMGEN INC	USD	299 179,83	-	359 444,72	60 264,89	US0311621009
Acciones NORDEA BANK	EUR	52 104,89	-	56 509,02	4 404,13	FI4000297767
Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	174 605,55	-	171 568,80	(3 036,75)	FR0000121667
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>19 140 881,28</b>	<b>-</b>	<b>19 845 444,35</b>	<b>704 563,07</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>28 204 058,11</b>	<b>103 948,38</b>	<b>28 915 894,99</b>	<b>711 836,88</b>	

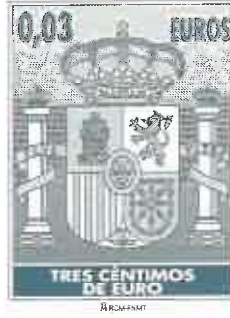
Creand Gestión Flexible, F.I.

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
<b>Otras compras a plazo</b>				
<b>Otros compromisos de compra</b>				
Participaciones CREAND INSTITUCIONAL, FI	EUR	-	1 168 150,20	30/12/1899
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		-	<b>1 168 150,20</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro S&P 500 50	USD	5 774 006,35	5 590 686,16	17/03/2023
Futuro EURUSD 125000	USD	9 937 095,31	9 920 664,21	13/03/2023
Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	4 806 810,00	4 655 550,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>20 517 911,66</b>	<b>20 166 900,37</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>20 517 911,66</b>	<b>21 335 050,57</b>	



CLASE 8.ª



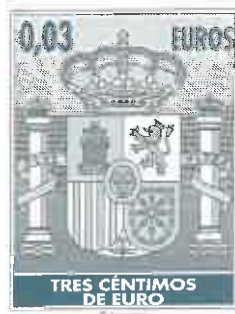
008514868

Creand Gestión Flexible, F.I.

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



CLASE 8.ª



008514869

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones BBVA	EUR	327 944,24	-	317 703,75	(10 240,49)	ES0113211835
Acciones IBERDROLA	EUR	341 784,37	-	362 830,14	21 045,77	ES0144580Y14
Acciones REPSOL	EUR	127 863,98	-	132 756,36	4 892,38	ES0173516115
Acciones INDITEX	EUR	377 936,80	-	353 229,93	(24 706,87)	ES0148396007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 175 529,39</b>	-	<b>1 166 520,18</b>	<b>(9 009,21)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 175 529,39</b>	-	<b>1 166 520,18</b>	<b>(9 009,21)</b>	

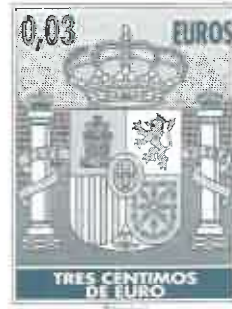
Creand Gestión Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	131 358,01	-	143 185,50	11 827,49	FR0000120693
Acciones ACCENTURE PLC	USD	95 788,49	-	144 644,36	48 855,87	IE00B4BNIMY34
Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	328 277,67	-	346 043,24	17 765,57	FR0000120073
Acciones MERCK & CO. INC.	USD	262 310,90	-	255 287,05	(7 023,85)	US58933Y1055
Acciones HOME DEPOT	USD	288 755,63	-	416 177,19	127 421,56	US4370761029
Acciones CITIGROUP	USD	98 885,75	-	86 195,61	(12 690,14)	US1729674242
Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	126 194,13	-	132 390,00	6 195,87	DE0005810055
Acciones NVIDIA CORP	USD	260 879,02	-	535 849,91	274 970,89	US67066G1040
Acciones LOREAL	EUR	354 873,58	-	469 068,75	114 195,17	FR0000120321
Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	287 483,65	-	334 655,48	47 171,83	IT0000072618
Acciones ENDERED	EUR	101 871,54	-	115 178,23	13 306,69	FR0010908533
Acciones NOVARTIS	CHF	92 540,65	-	100 951,92	8 411,27	CH0012005267
Acciones DANAHER CORP	USD	55 991,37	-	56 386,84	395,47	US2358511028
Acciones INTUIT INC	USD	97 804,68	-	112 498,49	14 693,81	US4612021034
Acciones NESTE OYJ	EUR	359 723,68	-	251 878,24	(107 845,44)	FI0009013296
Acciones PROLOGIS INC	USD	241 982,37	-	456 486,73	214 504,36	US74340W1036
Acciones CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2 719,22	-	3 252,12	532,90	GB00BJFFLV09
Acciones AMERICAN TOWER CORP	USD	365 651,34	-	376 614,96	10 963,62	US03027X1000
Acciones UNITED PARCEL SERVICES	USD	288 989,28	-	286 527,63	(2 461,65)	US9113121068
Acciones ADOBE INC	USD	252 849,61	-	272 615,42	19 765,81	US00724F1012
Acciones LOWES	USD	116 806,82	-	239 215,54	122 408,72	US5486611073
Acciones THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC	USD	231 090,43	-	258 615,61	27 525,18	US8835561023
Acciones KONE OYJ-B	EUR	126 653,71	-	114 354,56	(12 299,15)	FI0009013403
Acciones DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	45 979,56	-	66 162,21	20 182,65	DE000DTR0CK8
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	217 483,81	-	216 576,00	(907,81)	FR0000052292
Acciones SERVICENOW INC	USD	110 509,60	-	107 823,69	(2 685,91)	US81762P1021
Acciones MORGAN STANLEY	USD	459 239,93	-	599 071,05	139 831,12	US6174464486
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	146 775,08	-	144 441,76	(2 333,32)	US8825081040
Acciones VONOVIA SE (EX DEUTSCHE ANNING	EUR	154 397,24	-	142 396,00	(12 001,24)	DE000A1ML7J1
Acciones DEUSTCHE POST	EUR	194 992,04	-	257 652,78	62 660,74	DE0005552004
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	570 758,78	-	834 596,00	263 837,22	FR0000121014
Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	71 207,72	-	128 780,68	57 572,96	US70450Y1038
Acciones PROSUS NV	EUR	163 698,95	-	175 810,23	12 111,28	NL0013654783
Acciones GOOGLE INC	USD	271 440,04	-	621 267,15	349 827,11	US02079K3059
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	196 241,72	-	209 064,44	12 822,72	BE0974293251
Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	732 940,00	-	711 770,82	(21 169,18)	US4385161066



CLASE 8.ª



008514870

Creand Gestión Flexible, F.I.

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



008514871

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones AIR PRODUCTS	USD	286 959,97	-	316 079,56	29 119,59	US0091581068
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	668 027,46	-	1 419 053,60	751 026,14	NL0010273215
Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	134 176,13	-	124 968,38	(9 207,75)	US2546871060
Acciones APPLE INC	USD	428 821,36	-	733 190,24	304 368,88	US0378331005
Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	65 426,25	-	75 355,61	9 929,36	US17275R1023
Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	151 443,51	-	248 206,56	96 763,05	IE00B1RR8406
Acciones DAILERCHRISLER	EUR	230 071,37	-	277 051,41	46 980,04	DE0007100000
Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	262 391,86	-	234 210,00	(28 181,86)	DE0000A1EWWW0
Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	342 133,26	-	465 297,08	123 163,82	FR0000121972
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	555 197,68	-	659 347,10	104 149,42	DE0007164600
Acciones BNP PARIBAS	EUR	187 657,64	-	250 919,33	63 261,69	FR0000131104
Acciones SIEMENS AG	EUR	407 353,88	-	574 076,80	166 722,92	DE0007236101
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	136 098,31	-	151 052,10	14 953,79	DE0005557508
Acciones ALLIANZ	EUR	445 929,05	-	460 775,35	14 846,30	DE0008404005
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	125 999,98	-	137 336,48	11 336,50	DE0005190003
Acciones SONOVA HOLDING AG	CHF	129 684,84	-	224 276,26	94 591,42	CH0012549785
Acciones DANONE	EUR	259 038,98	-	238 885,84	(20 153,14)	FR0000120644
Acciones AXA GROUP	EUR	195 467,32	-	253 496,99	58 029,67	FR0000120628
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	714 802,66	-	1 204 521,01	489 718,35	US5949181045
Acciones PEPSICO INC	USD	247 980,74	-	323 816,94	75 836,20	US134481081
Acciones INTEL CORP	USD	69 656,53	-	66 400,51	(3 256,02)	US4581401001
Acciones BLACKROCK INTERNATIONAL	USD	322 703,24	-	355 666,65	32 963,41	US09247X1019
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	178 353,46	-	193 247,90	14 894,44	FR0000120271
Acciones ENEL SPA	EUR	198 747,97	-	197 168,22	(1 579,75)	IT0003128367
Acciones KONINKLIJKE	EUR	130 973,05	-	138 078,57	7 105,52	NL0011794037
Acciones MUENCHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	80 043,11	-	99 250,50	19 207,39	DE0008430026
Acciones COCA COLA CO	USD	145 253,28	-	146 073,54	820,26	US1912161007
Acciones CHR PUBLIC LIMITED COMPANY (IE	EUR	165 380,77	-	177 939,00	12 558,23	IE0001827041
Acciones VINCI, S.A.	EUR	262 771,43	-	272 319,21	9 547,78	FR0000125486
Acciones SALESFORCE.COM	USD	288 930,57	-	394 886,48	105 955,91	US79466L3024
Acciones VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	342 640,97	-	328 757,29	(13 883,68)	US92343V1044
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	111 798,22	-	234 655,32	122 857,10	DE0006231004
Acciones CVS HEALTH CORP	USD	127 041,18	-	127 930,01	888,83	US1266501006
Acciones STARBUCKS CORPORATION	USD	51 427,19	-	69 289,66	17 862,47	US8552441094
Acciones KERING	EUR	191 972,95	-	246 708,10	54 735,15	FR0000121485
Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	229 553,00	-	248 654,72	19 101,72	FR0000121667
Acciones SANOFI	EUR	385 359,15	-	399 495,80	14 136,65	FR0000120578

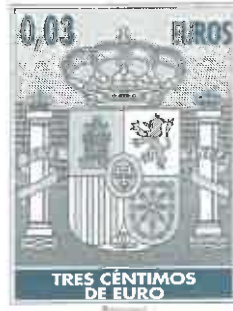
Creand Gestión Flexible, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones VISA INC	USD	359 188,64	-	361 881,70	2 693,06	US92826C8394
Acciones ING GROEP NV CVA	EUR	190 211,54	-	222 449,38	32 237,84	NL0011821202
Acciones MASTERCARD INC	USD	336 141,72	-	380 857,73	44 716,01	US57636Q1040
Acciones SAFRAN SA	EUR	313 016,88	-	267 858,08	(45 158,80)	FR0000073272
Acciones TARGET CORP	USD	150 018,61	-	331 965,27	181 946,66	US87612E1064
Acciones NIKE INC	USD	194 551,41	-	212 988,38	18 436,97	US6541061031
Acciones AMGEN INC	USD	261 847,50	-	282 151,69	20 304,19	US0311621009
Acciones GOLDMAN SACHS	USD	306 015,36	-	457 594,08	151 578,72	US38141G1040
Acciones LINDE GROUP	EUR	610 284,22	-	759 492,00	149 207,78	IE00BZ12WP82
Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	164 310,42	-	173 383,20	9 072,78	US1101221083
Acciones SGS SA	CHF	148 816,92	-	196 868,79	48 051,87	CH0002497458
Acciones ELI LILLY & CO	USD	139 318,67	-	137 891,51	(1 427,16)	US5324571083
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>20 336 136,21</b>		<b>25 577 306,12</b>	<b>5 241 169,91</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones MIROVA FUNDS	EUR	417 408,56	-	686 824,16	269 415,60	LU0914729453
Participaciones NORDEA GROUP	EUR	347 842,28	-	633 685,20	285 842,92	LU0348927095
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>765 250,84</b>		<b>1 320 509,36</b>	<b>555 258,52</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>21 101 387,05</b>		<b>26 897 815,48</b>	<b>5 796 428,43</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514872

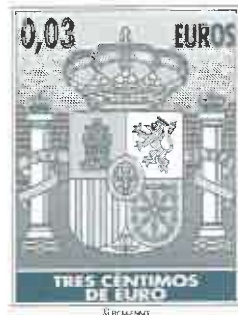
Creand Gestión Flexible, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Otros compromisos de compra</b>				
Participaciones MIROVA GLOBAL SUSTAIN EQUITY	EUR	-	686 824,16	30/12/1899
Participaciones NORDEA 1 GLOBAL CLIMATE & EN	EUR	-	633 685,20	30/12/1899
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>			<b>1 320 509,36</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro S&P 500 50	USD	10 238 227,05	10 246 374,58	18/03/2022
Futuro EURUSD 125000	USD	8 262 792,97	8 267 764,54	14/03/2022
Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	12 326 540,00	12 519 500,00	18/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>30 827 560,02</b>	<b>31 033 639,12</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>30 827 560,02</b>	<b>32 354 148,48</b>	



CLASE 8.ª



008514873



CLASE 8.<sup>a</sup>



008514874

Creand Gestión Flexible, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

---

**CREAND GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE FONDO DE INVERSIÓN**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2022**

**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:**

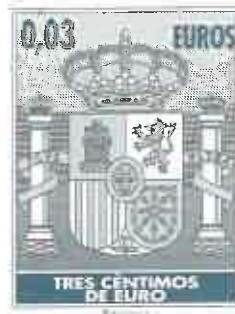
TIPO DE FONDO:	FONDO DE INVERSIÓN RETORNO ABSOLUTO
VOCACION DEL FONDO:	RETORNO ABSOLUTO
GESTORA:	GESALCALÁ, SGIIC S.A.U. C/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ
DEPOSITARIO:	BANCO INVERISIS, S.A. EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

**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.<sup>a</sup>



008514875

**Creand Gestión Flexible, 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.<sup>a</sup>



008514876

**Creand Gestión Flexible, 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 Gestión Flexible Sostenible, FI (antes Alcalá Gestión Flexible Sostenible, FI), es un fondo de Retorno Absoluto que inició su actividad el 26 de junio de 2015.

El 22 de abril de 2022, CNMV registra a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto explicativo del fondo CREAND GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE, FI, y del documento con los datos fundamentales para el inversor de la clase de participación CLASE R, al objeto de elevar, respecto a la citada clase, la comisión de gestión, que pasa a ser mixta sobre patrimonio y resultados.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

En la actualidad se van a iniciar las modificaciones oportunas en el folleto del fondo para poder hacer uso de expresiones o elementos ASG (Ambientales, sociales y de gobierno) en la denominación comercial del fondo de inversión que se encuentra en el ámbito de aplicación del Reglamento 2019/2088 (SFDR).

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

### **Investigación y desarrollo**

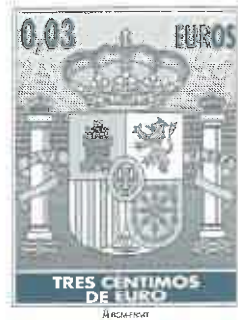
Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

### **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.



CLASE 8.ª



008514877

## **Creand Gestión Flexible, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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 Gestión Flexible Sostenible, 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:

<b><u>Ejemplar</u></b>	<b><u>Documento</u></b>	<b><u>Número de folios en papel timbrado</u></b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008514840 al 008514873 Del 008514874 al 008514877
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008514878 al 008514911 Del 008514912 al 008514915
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008514916 al 008514949 Del 008514950 al 008514953

### **FIRMANTES:**

---

Eduard Galceran Cerqueda  
Presidente

---

Sergi Martí Prats  
Consejero

---

Cristophe Canler  
Consejero

---

Álvaro Ximénez de Embún Monjardín  
Consejero