

CS Duración 0-2, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CS Duración 0-2, F.I. por encargo de los administradores de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CS Duración 0-2, 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.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., 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.
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 de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta, incluyéndose en la nota 6 de la misma el detalle de la cartera al 31 de diciembre de 2022. La determinación y variación del valor razonable de los instrumentos de la cartera, de acuerdo con la política contable, tienen impacto en el Patrimonio Neto y el valor liquidativo del Fondo.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
Identificamos, por tanto, esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i>
	Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2022.
	<i>Valoración de la cartera</i>
	Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 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 los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

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)



Gemma M^a Ramos Pascual (22788)
26 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11451

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



008576252

CLASE 8.^a

CS Duración 0-2, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	266 113 011,65	403 244 511,10
Deudores	1 746 971,95	2 307 869,64
Cartera de inversiones financieras	260 165 516,85	339 014 355,01
Cartera interior	66 293 806,31	80 331 596,36
Valores representativos de deuda	50 523 156,81	64 263 115,64
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	15 770 649,50	16 068 480,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	191 415 227,02	256 005 813,76
Valores representativos de deuda	191 232 448,83	255 696 012,56
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	182 778,19	309 801,20
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 456 483,52	2 676 944,89
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 200 522,85	61 922 286,45
TOTAL ACTIVO	266 113 011,65	403 244 511,10

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



008576253

CLASE 8.^a

CS Duración 0-2, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	265 906 662,57	402 852 110,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	265 906 662,57	402 852 110,17
Capital	-	-
Partícipes	244 804 237,64	367 698 011,98
Prima de emisión	-	-
Reservas	4 727,23	4 727,23
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	26 668 574,94	26 668 574,94
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 570 877,24)	8 480 796,02
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	206 349,08	392 400,93
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	172 776,17	380 315,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	33 572,91	12 085,79
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	266 113 011,65	403 244 511,10
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	111 763 855,17	116 617 171,19
Compromisos por operaciones largas de derivados	45 259 556,11	3 091 454,80
Compromisos por operaciones cortas de derivados	66 504 299,06	113 525 716,39
Otras cuentas de orden	5 570 877,24	-
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	5 570 877,24	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	117 334 732,41	116 617 171,19

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



008576254

CLASE 8.^a

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 999 617,08)	(2 477 844,82)
Comisión de gestión	(1 639 407,80)	(2 021 845,52)
Comisión de depositario	(311 787,12)	(401 784,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(48 422,16)	(54 214,79)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 999 617,08)	(2 477 844,82)
Ingresos financieros	13 725 922,06	8 984 605,92
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(14 078 933,70)	5 276 596,62
Por operaciones de la cartera interior	(3 196 089,13)	815 013,26
Por operaciones de la cartera exterior	(11 032 049,85)	4 163 867,95
Por operaciones con derivados	149 205,28	297 715,41
Otros	-	-
Diferencias de cambio	624 813,05	389 800,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 843 061,57)	(3 606 698,08)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(606 423,51)	(923 691,70)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(5 282 079,49)	(547 745,79)
Resultados por operaciones con derivados	2 045 441,43	(2 135 260,59)
Otros	-	-
Resultado financiero	(3 571 260,16)	11 044 305,45
Resultado antes de impuestos	(5 570 877,24)	8 566 460,63
Impuesto sobre beneficios	-	(85 664,61)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(5 570 877,24)	8 480 796,02

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.

CS Duración 0-2, 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

(5 570 877,24)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

(5 570 877,24)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	367 698 011,98	4 727,23	26 668 574,94	8 480 796,02	-	-	402 852 110,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	367 698 011,98	4 727,23	26 668 574,94	8 480 796,02	-	-	402 852 110,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 570 877,24)	-	-	(5 570 877,24)
Aplicación del resultado del ejercicio	8 480 796,02	-	-	(8 480 796,02)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	200 943 498,12	-	-	-	-	-	200 943 498,12
Reembolsos	(332 318 068,48)	-	-	-	-	-	(332 318 068,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	244 804 237,64	4 727,23	26 668 574,94	(5 570 877,24)	-	-	265 906 662,57

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



008576255

CS Duración 0-2, F.I.

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



CLASE 8.^a



008576256

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 8 480 796,02

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 8 480 796,02

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	372 430 447,48	4 727,23	26 668 574,94	2 467 788,04	-	-	401 571 537,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	372 430 447,48	4 727,23	26 668 574,94	2 467 788,04	-	-	401 571 537,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 480 796,02	-	-	8 480 796,02
Aplicación del resultado del ejercicio	2 467 788,04	-	-	(2 467 788,04)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	176 265 056,97	-	-	-	-	-	176 265 056,97
Reembolsos	(183 465 280,51)	-	-	-	-	-	(183 465 280,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	367 698 011,98	4 727,23	26 668 574,94	8 480 796,02	-	-	402 852 110,17



CLASE 8.ª



008576257

CS Duración 0-2, 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

CS Duración 0-2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de marzo de 1993 bajo la denominación social de Diner 2000, F. I. M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 30 de junio de 2017. Tiene su domicilio social en calle Ayala 42, 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 24 de noviembre de 2006 con el número 3.687, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en tres clases de participaciones:

- Clase A: Dirigida a partícipes con contrato de gestión/asesoramiento con entidad autorizada (que acrediten el pago del servicio), vehículos de ahorro/inversión y partícipes que cumplan con una inversión mínima de 10.000.000,00 de euros.
- Clase B: Dirigido al resto de inversores.
- Clase C: Dirigida al compartimento CS Fixed Income 0-2 Fund de la IIC luxemburguesa CS Gestión International Fund, que ha designado a este fondo como fondo principal.

Las clases de participaciones A y B fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 31 de octubre de 2014.

La clase de participaciones C fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 23 de octubre de 2020.

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 Credit Suisse Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Credit Suisse AG, Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



008576258

CLASE 8.^a

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

De acuerdo con el Folleto 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

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido:

	Clase A	Clase B	Clase C
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,30%	0,65%	
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	

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.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



008576259

CS Duración 0-2, 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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte 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.

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.



CLASE 8.^a



008576260

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

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.



008576261

CLASE 8.^a

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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".



008576262

CLASE 8.^a**CS Duración 0-2, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.ª



008576263

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



008576264

CLASE 8.^a

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	1 731 245,48	2 250 144,30
Administraciones Públicas deudoras	2 718,91	57 725,34
Otros	13 007,56	-
	1 746 971,95	2 307 869,64

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.



008576265

CLASE 8.^a**CS Duración 0-2, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 718,91	23 988,70
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	33 736,64
	2 718,91	57 725,34

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	85 664,61
Operaciones pendientes de liquidar	-	514,49
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	6 000,00
Otros	172 776,17	288 136,04
	172 776,17	380 315,14

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

El capítulo de "Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo", al 31 de diciembre de 2021, recoge el saldo correspondiente a los reembolsos que se han ejecutado en los primeros días del ejercicio 2022.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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.



008576266

CLASE 8.^a**CS Duración 0-2, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****6. Cartera de inversiones financieras**

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

	2022	2021
Cartera interior	66 293 806,31	80 331 596,36
Valores representativos de deuda	50 523 156,81	64 263 115,64
Instituciones de Inversión Colectiva	15 770 649,50	16 068 480,72
Cartera exterior	191 415 227,02	256 005 813,76
Valores representativos de deuda	191 232 448,83	255 696 012,56
Derivados	182 778,19	309 801,20
Intereses de la cartera de inversión	2 456 483,52	2 676 944,89
	260 165 516,85	339 014 355,01

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 Credit Suisse AG, Sucursal en España.

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3 994 043,82	56 525 870,85
Cuentas en divisa	206 479,03	5 396 415,60
	4 200 522,85	61 922 286,45

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.



008576267

CLASE 8.^a**CS Duración 0-2, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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 A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	166 455 493,29	71 898 009,17	27 553 160,11
Número de participaciones emitidas	140 341,41	59 383,75	23 121,95
Valor liquidativo por participación	1 186,08	1 210,74	1 191,65
Número de partícipes	957	88	1

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

	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	169 820 947,21	233 031 162,96	-
Número de participaciones emitidas	139 239,41	194 339,58	-
Valor liquidativo por participación	1 219,63	1 198,98	-
Número de partícipes	218	1 186	-

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

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.



CLASE 8.^a



008576268

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	5 570 877,24	-
	5 570 877,24	-

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, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función del importe de la cifra de negocios (20 millones de euros de cifra de negocios es del 70%; entre 20 millones de euros y 60 millones de euros es del 50% e igual o superior a 60 millones de euros es del 25%), admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas hasta el importe de un millón de euros.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora 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.



CLASE 8.ª



008576269

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 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 cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

13. Hechos posteriores

Tras la actuación del Departamento Federal de Finanzas, el Banco Nacional Suizo (BNS) y la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA), el pasado, 19 de marzo de 2023, se anunció que Credit Suisse y UBS han firmado un acuerdo de fusión en el que UBS será la entidad subsistente. Tras un análisis de diversos escenarios, se acordó que esta fusión redundará en el mejor interés de los clientes, los inversores y otros grupos de interés, y contribuirá a restablecer la confianza y la estabilidad de los mercados financieros. Hasta completarse la fusión - sujeta a las habituales condiciones de cierre, que previsiblemente se producirá a finales de 2023 -, Credit Suisse seguirá desarrollando su actividad de la forma habitual, en estrecha colaboración con UBS.

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

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



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	903 855,02	19 345,41	896 060,99	(7 794,03)	ES0380907057
IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	4 077 823,39	29 641,53	3 838 674,12	(239 149,27)	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	4 007 509,55	48 095,63	3 501 366,29	(506 143,26)	ES0244251015
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	2 867 258,96	21 507,63	2 814 339,77	(52 919,19)	ES0343307015
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	10 218 195,25	27 278,69	9 796 046,31	(422 148,94)	ES0840609004
BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	4 986 593,80	6 820,08	4 816 107,70	(170 486,10)	ES0813211002
ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	5 186 910,91	204 374,67	5 049 561,63	(137 349,28)	ES0265936007
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 248 146,88	357 063,64	30 712 156,81	(1 535 990,07)	
Adquisición temporal de activos						
BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	16 766 415,96	918,46	16 766 415,96	-	ES00000012E69
BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	3 044 584,04	166,78	3 044 584,04	-	ES000000124W3
TOTALES Adquisición temporal de activos		19 811 000,00	1 085,24	19 811 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	15 551 000,51		15 770 649,50	219 648,99	ES0155598008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		15 551 000,51		15 770 649,50	219 648,99	
TOTAL Cartera Interior		67 610 147,39	358 148,88	66 293 806,31	(1 316 341,08)	

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

008576271

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUSTRALIAN GOVERNMENT 0,250 2024-11-21	AUD	2 523 175,99	26 506,35	2 376 344,19	(146 831,80)	AU0000083768
TOTALES Deuda pública		2 523 175,99	26 506,35	2 376 344,19	(146 831,80)	
Renta fija privada cotizada						
BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	8 394 907,60	18 179,65	9 117 312,59	722 404,99	US06738EBA29
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	1 867 165,21	15 421,85	1 853 528,51	(13 636,70)	XS0971213201
ABN AMRO BANK NV 2,500 2023-11-29	EUR	2 023 303,99	2 342,41	2 001 378,14	(21 925,85)	XS0937858271
ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	2 039 202,88	12 272,72	2 022 171,66	(17 031,22)	XS0951565091
COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1 860 179,08	19 070,29	1 810 280,67	(49 898,41)	DE000CZ40MC5
BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	1 484 955,05	13 696,45	1 461 041,81	(23 913,24)	XS2178043530
BANK OF IRELAND 0,750 2023-07-08	EUR	1 487 906,62	11 291,78	1 471 258,70	(16 647,92)	XS2023633931
COCA-COLA EUROPACIFI 1,750 2026-03-27	EUR	1 928 000,10	32 580,50	1 887 968,82	(40 031,28)	XS2134245138
GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2026-09-23	EUR	9 552 288,48	(422,88)	8 842 072,38	(710 216,10)	XS2389353181
NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	2 993 549,98	21 449,42	2 850 477,29	(143 072,69)	XS2485533866
GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	4 153 347,68	40 363,98	3 950 401,50	(202 946,18)	XS1224710399
BANCO SABADELL SA 1,750 2024-05-10	EUR	2 046 881,51	7 456,11	1 937 894,03	(108 987,48)	XS1991397545
LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	4 143 370,20	813,83	3 893 577,52	(249 792,68)	XS2192430572
DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	2 917 208,02	16 488,27	2 738 896,36	(178 311,66)	USF12033TN02
SOCIETE GENERALE SA 1,500 2024-05-30	EUR	3 000 930,05	26 246,78	2 906 123,36	(94 806,69)	FR001400AO22
NATIONAL GRID TRANS 3,625 2023-11-06	GBP	4 231 407,45	8 063,33	3 920 074,81	(311 332,64)	XS1315962602
CITIGROUP INC 5,500 2025-09-13	USD	3 052 753,04	36 388,06	2 837 278,45	(215 474,59)	US172967HB08
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	3 828 414,69	55 374,49	3 562 125,24	(266 289,45)	PTEDPLOM0017
IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	3 713 334,56	(10 870,72)	3 736 759,06	23 424,50	XS1721244371
DEUTSCHE TELEKOM INT 2,485 2023-09-19	USD	2 699 618,62	26 845,40	2 557 644,40	(141 974,22)	USN27915AK84
MORGAN STANLEY 2,103 2025-05-08	EUR	2 989 530,05	42 797,35	2 855 374,96	(134 155,09)	XS2446386356
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	5 196 037,94	124 215,56	4 905 570,06	(290 467,88)	XS1207058733
BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	4 193 099,80	15 000,51	3 912 748,38	(280 351,42)	XS1877869088
ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3 771 455,84	68 790,10	3 972 690,36	201 234,52	US29265WAA62
CREDIT SUISSE GROUP 7,500 2023-07-17	USD	8 242 669,41	167 512,88	7 279 552,35	(963 117,06)	USH3698DBW32
HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	EUR	2 024 480,89	24 492,31	1 984 987,91	(39 492,98)	XS1298431104
TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	2 835 210,05	111 038,67	2 867 810,92	32 600,87	XS1933828433
JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1 948 410,05	38 187,95	1 926 395,06	(22 014,99)	XS1174469137
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	7 037 461,25	4 485,55	6 708 984,03	(328 477,22)	XS1043545059
HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	4 318 703,10	42 076,31	4 083 775,05	(234 928,05)	XS0383002291
AT SECURITIES BV 5,250 2023-07-21	USD	1 360 341,21	80 376,56	628 404,38	(731 936,83)	XS1634523754
BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	EUR	3 029 400,05	43 414,53	3 094 902,32	65 502,27	PTBCPBOM0062

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	EUR	3 822 388,00	46 419,69	3 790 607,53	(31 780,47)	XS1150695192
DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	1 966 645,74	4 562,66	1 947 128,85	(19 516,89)	XS2079723552
SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	1 693 173,87	40 232,14	1 685 606,27	(7 567,60)	XS1562623584
AUTOSTRAD PER LITA 5,875 2024-06-09	EUR	2 169 424,91	18 620,44	2 096 034,63	(73 390,28)	XS0193945655
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31	EUR	2 000 010,05	40 858,75	1 956 394,13	(43 615,92)	BE6265142099
BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	4 033 074,89	3 132,31	3 950 229,88	(82 845,01)	IT0005340374
UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	830 141,68	10 352,60	815 252,88	(14 888,80)	XS0808635436
UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20	EUR	1 855 830,05	23 117,95	1 851 572,73	(4 257,32)	XS2104967695
IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	4 002 772,90	639,10	3 755 131,31	(247 641,59)	XS2384014705
ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2049-01-29	USD	7 732 603,72	150 454,18	7 969 103,66	236 499,94	USF2893TAF33
CARREFOUR SA 1,250 2025-03-03	EUR	2 971 230,14	21 862,06	2 828 888,76	(142 341,38)	XS1179916017
BANQUE FED CRED MUTU 1,000 2025-05-23	EUR	3 295 573,80	20 994,73	3 105 456,91	(190 116,89)	FR0014009A50
TOTALENERGIES SE 2,708 2023-05-05	EUR	3 740 405,82	39 334,73	3 697 666,08	(42 739,74)	XS1501167164
RAIFFEISEN BANK INTL 8,665 2023-06-15	EUR	4 000 281,14	(86 584,80)	3 697 532,72	(302 748,42)	XS1640667116
GAZPROM (GAZ CAPITAL 4,364 2025-03-21	EUR	4 257 231,05	70 610,55	3 082 875,97	(1 174 355,08)	XS0906949523
SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	1 998 327,69	11 486,31	1 982 921,09	(15 406,60)	XS1287779208
SES 5,625 2024-01-29	EUR	4 197 180,10	119 589,50	3 998 710,23	(198 469,87)	XS1405765659
VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	2 004 955,09	10 559,31	1 990 730,55	(14 224,54)	XS1372838679
KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	2 952 690,05	27 612,55	2 907 359,37	(45 330,68)	XS1410417544
WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	4 286 983,41	23 387,43	4 016 184,95	(270 798,46)	XS0262913725
BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	1 925 610,05	35 012,15	1 897 419,08	(28 190,97)	XS1209863254
OMV AG 2,875 2024-06-19	EUR	2 965 787,86	54 867,60	2 893 857,47	(71 930,39)	XS1713462403
ORANGE SA 5,250 2024-02-07	EUR	3 003 600,15	141 358,95	3 030 955,30	27 355,15	XS1028599287
ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	2 931 060,05	63 759,82	2 836 738,81	(94 321,24)	FR0013413887
UNIBAIL 2,125 2023-07-25	EUR	5 849 931,52	37 179,54	5 143 693,88	(706 237,64)	FR0013330529
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2150-10-04	EUR	2 370 130,05	26 968,04	2 348 590,52	(21 539,53)	FR0013367612
TOTALES Renta fija privada cotizada		197 222 568,23	2 071 828,29	188 856 104,64	(8 366 463,59)	

TOTAL Cartera Exterior

199 745 744,22 2 098 334,64 191 232 448,83 (8 513 295,39)



CLASE 8.^a



008576272

CS Duración 0-2, F.I.

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008576273

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US TREASURY N/B 1.75% 31/12/202	USD	45 259 556,11	44 061 623,17	31/03/2023
TOTALES Futuros comprados		45 259 556,11	44 061 623,17	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 4.00% 31/10/202	USD	16 262 961,65	15 735 200,38	22/03/2023
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA 12500	GBP	19 743 730,34	19 944 923,22	13/03/2023
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	22 112 847,07	22 100 700,61	13/03/2023
BUNDESREPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032	EUR	4 522 560,00	4 253 760,00	8/03/2023
BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/203	EUR	3 862 200,00	3 602 100,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		66 504 299,06	65 636 684,21	
TOTALES		111 763 855,17	109 698 307,38	

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA 7,000 2166-10-06	EUR	4 197 332,02	62 214,55	4 210 101,10	12 769,08	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	4 008 312,49	48 105,33	3 994 636,59	(13 675,90)	ES0244251015
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	12 425 643,01	33 201,30	13 364 588,70	938 945,69	ES0840609004
BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	4 969 988,89	6 794,64	5 319 033,14	349 044,25	ES0813211002
ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	5 274 709,91	207 850,72	5 506 385,58	231 675,67	ES0265936007
LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	11 229 557,16	420 761,39	11 345 370,53	115 813,37	ES0268675032
TOTALES Renta fija privada cotizada		42 105 543,48	778 927,93	43 740 115,64	1 634 572,16	
Adquisición temporal de activos						
BNP REPOS 0,750 2022-01-03	EUR	20 523 000,00	(422,57)	20 523 000,00	-	ES00000012108
TOTALES Adquisición temporal de activos		20 523 000,00	(422,57)	20 523 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	15 551 000,51	-	16 068 480,72	517 480,21	ES0155598008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		15 551 000,51	-	16 068 480,72	517 480,21	
TOTAL Cartera Interior		78 179 543,99	778 505,36	80 331 596,36	2 152 052,37	



CLASE 8.ª



008576274

CS Duración 0-2, 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
Deuda pública						
TSY INFL IX N/B 0,125 2031-01-15	USD	10 213 408,63	(66 497,51)	11 569 571,44	1 356 162,81	US91282CBF77
TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	4 582 792,73	10 961,98	5 433 783,96	850 991,23	US912828UH11
TOTALES Deuda pública		14 796 201,36	(55 535,53)	17 003 355,40	2 207 154,04	
Renta fija privada cotizada						
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	5 257 571,44	125 694,06	5 422 241,56	164 670,12	XS1207058733
INTESA SANPAOLO SPA 0,402 2022-04-19	EUR	5 008 045,90	(4 982,90)	5 020 806,24	12 760,34	XS1599167589
BHP BILLITON FINANCE 6,500 2022-10-22	GBP	6 226 515,29	44 678,30	6 218 705,39	(7 809,90)	XS1309437215
LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	4 167 311,69	865,09	4 195 272,55	27 960,86	XS2192430572
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	7 051 431,15	4 494,65	7 654 674,93	603 243,78	XS1043545059
ING GROEP N.V. 6,875 2022-04-16	USD	4 309 821,69	34 342,00	4 505 444,05	195 622,36	XS1497755360
BARCLAYS BK PLC 2,375 2022-10-06	GBP	4 199 201,06	13 365,60	4 217 683,22	18 482,16	XS1695301900
BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	8 687 094,40	17 674,72	9 435 998,88	748 904,48	US06738EBA29
GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	7 073 678,12	25 421,77	7 260 056,45	186 378,33	XS1139494493
BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	6 011 748,26	34 379,76	6 113 019,70	101 271,44	XS1619422865
GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	4 183 585,20	85 907,15	4 201 698,33	18 113,13	XS1224710399
TELECOM ITALIA SPA / 2,500 2023-07-19	EUR	4 101 200,20	42 377,00	4 103 782,45	- 2 582,25	XS1551678409
BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	4 243 728,94	24 789,13	4 274 923,47	31 194,53	XS1877869088
ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3 856 154,76	66 057,60	4 145 963,88	289 809,12	US29265WAA62
CREDIT SUISSE GROUP 7,500 2023-07-17	USD	9 876 687,79	188 279,32	10 326 129,88	449 442,09	USH3698DBW32
HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	11 020 737,89	162 449,51	11 361 238,00	340 500,11	XS11111123987
HSBC HOLDINGS PLC 2,175 2022-06-27	GBP	4 185 976,21	35 788,11	4 203 600,07	17 623,86	XS1823595647
HSBC HOLDINGS PLC 3,625 2023-11-06	GBP	4 319 805,40	8 704,79	4 349 534,02	29 728,62	XS1315962602
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14	EUR	3 999 965,15	5 196,52	4 087 009,51	87 044,36	XS1629658755
GENERAL MOTORS FINL 2022-03-26	EUR	1 827 347,77	(3 918,05)	1 831 068,44	3 720,67	XS1792505197
SKANDINAVISKA ENSKIL 5,625 2022-05-13	USD	2 500 045,90	11 219,34	2 695 768,44	195 722,54	XS1584880352
FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	10 925 919,41	84 709,89	10 892 630,42	(33 288,99)	XS1767930826
CAIXA GRAL. DE DEPOS 10,750 2022-03-30	EUR	6 140 311,65	(1 286,52)	6 171 258,19	30 946,54	PTCGDJOM0022
UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2043-07-31	EUR	859 325,24	10 721,76	899 075,72	39 750,48	XS0808635436
UNICREDIT SPA 9,250 2022-06-03	EUR	6 076 683,19	31 241,81	6 249 195,22	172 512,03	XS1539597499
IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	4 004 150,05	649,55	4 001 400,86	(2 749,19)	XS2384014705
ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	10 080 993,24	184 538,82	9 994 078,86	(86 914,38)	USF2893TAF33
BANCO SABADELL SA 1,750 2024-05-10	EUR	2 059 170,05	18 479,16	2 052 710,98	(6 459,07)	XS1991397545
RAIFFEISEN BANK INTL 6,125 2022-12-15	EUR	4 103 869,92	6 304,66	4 167 217,65	63 347,73	XS1640667116
BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	9 950 300,69	70 948,31	10 096 264,02	145 963,33	DE000A14J611
SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	5 456 127,10	43 876,05	5 393 484,42	(62 642,68)	XS1572343744



CLASE 8.^a



008576275

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

Deuda pública						
RCI BANQUE SA 0,000 2023-01-12	EUR	11 927 990,42	12 610,78	12 012 470,30	84 479,88	FR0013309606
PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	4 885 755,35	144 492,15	4 935 954,43	50 199,08	XS1172947902
WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	4 403 251,67	65 949,94	4 442 077,27	38 825,60	XS0262913725
UNIBAIL 2,125 2023-07-25	EUR	5 778 662,24	36 722,39	5 936 091,03	157 428,79	FR0013330529
BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	11 002 766,29	135 073,19	11 311 617,68	308 851,39	XS1645651909
GOLDMAN SACHS GROUP 0,412 2026-09-23	EUR	9 175 178,26	1 276,64	9 162 370,36	(12 807,90)	XS2389353181
HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	4 359 249,71	169 454,64	4 365 490,45	6 240,74	XS0383002291
TOTALES Renta fija privada cotizada		223 297 358,69	1 938 546,69	227 708 007,32	4 410 648,63	
Instrumentos de mercado monetario						
ACCIONA FINANCIACION 0,141 2022-01-12	EUR	10 984 090,62	15 428,37	10 984 649,84	559,22	XS2286036277
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		10 984 090,62	15 428,37	10 984 649,84	559,22	
TOTAL Cartera Exterior		249 077 650,67	1 898 439,53	255 696 012,56	6 618 361,89	



008576276

CS Duración 0-2, 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
Futuros comprados				
SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	BRL	3 091 454,80	3 129 120,16	31/01/2022
TOTALES Futuros comprados		3 091 454,80	3 129 120,16	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/	USD	25 355 158,26	25 229 080,62	22/03/2022
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA 12500	GBP	36 312 750,74	36 360 457,79	14/03/2022
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	38 443 872,59	38 586 292,54	14/03/2022
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/20	EUR	5 580 800,00	5 483 840,00	8/03/2022
BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030 10	EUR	4 741 680,00	4 663 500,00	8/03/2022
SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	USD	3 091 454,80	3 129 120,16	31/01/2022
TOTALES Futuros vendidos		113 525 716,39	113 452 291,11	
TOTALES		116 617 171,19	132 649 891,99	



CLASE 8.^a



008576277



CLASE 8.^a



008576278

CS Duración 0-2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El ejercicio 2022 ha sido un año complicado. La guerra en Ucrania y la batalla de los bancos centrales contra la inflación han sido los principales obstáculos a los que se han enfrentado los mercados de renta fija y variable.

Podría decirse que el movimiento más perjudicial para los mercados ha sido la fuerte caída de los precios de la deuda pública, convirtiéndolo en el peor año de la historia para renta fija y en muchos casos caídas superiores a la renta variable, caídas de doble dígito y próximas al 15% en índices agregados. Es bien sabido que el comportamiento de las acciones puede ser irregular, pero esta vez la caída de las cotizaciones de la renta variable ha ido unida a un inusual desplome de los bonos del Estado, que ha dejado desamparados a los inversores. Esto se debió a que los bancos centrales tuvieron que subir los tipos de interés mucho más de lo que los inversores esperaban a principios de año debido a una inflación desorbitada.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año ha sido la elevada inflación, así como su correspondiente impacto en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, que se han visto forzados a subir tipos de forma agresiva a lo largo de todo el año. Precisamente esto se ha vuelto a poner de manifiesto en el último mes del año, en el que hemos podido ver una nueva muestra del tono restrictivo de los bancos centrales, tanto la Reserva Federal americana, como el Banco Central Europeo o el Banco de Inglaterra en sus comparecencias tras subir los tipos de interés en 50 pb. La Fed subió 50 pb los tipos hasta el 4,25%-4,5% a mediados de mes, reduciendo el ritmo de subidas de las 4 subidas anteriores de 75 pb, pero las proyecciones de los miembros de la Fed se sitúan en el 5,1% para el próximo año frente a la proyección del 4,6% que había en septiembre y aún algo por encima de lo que está descontado el mercado (4,95% para mayo 23). Powell fue restrictivo en la comparecencia argumentando que el 6% de inflación subyacente sigue siendo 3 veces superior al objetivo del 2%, que es bueno ver que hay progreso, pero que aún queda camino por recorrer en la lucha contra la inflación.

En los mercados de renta fija, observamos rentabilidades negativas de doble dígito, el índice global de bonos del tesoro cerraba en -17,5%. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-17,2%). Las subidas de tipos de interés se han reflejado, lógicamente, a lo largo de la curva, con el bono a 10 años americano subiendo en TIR desde el 1,5% al 3,87% durante el semestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del -0,18% al 2,56%. En este entorno, los mercados de crédito cerraban con ampliaciones. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main desde 50 pbs a 90 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 245 pbs a 474 pbs. El índice de Híbridos Corporativos y el índice de CoCos cerraban con una rentabilidad del -15,1% y -11,5%, respectivamente.

Tras tres años de cierres en positivo, las bolsas no han sido excepción, registrando rentabilidades negativas a pesar de 2 meses de subidas (octubre y noviembre), el último mes se cierra en negativo, con un comportamiento relativo mejor para emergentes empujado por China. El S&P 500 cerraba con un -19,4% anual. Pero no fue tan mal para todas, IBEX35 y EUROSTOXX50 cerraban el año en -5,6% y -11,7% respectivamente.

Las materias primas, la energía y el dólar fueron de los pocos activos con retornos positivos en el año. El índice global de materias primas cerraba positivo en +16,1%, también hay que destacar el cierre positivo del Brent en +10,5%. Por otro lado, el oro cerró el año plano en -0,1%. En divisas, el índice dólar cerraba con una rentabilidad positiva del 8,2%.

En el frente geopolítico se cumplen más de 300 días de guerra y el presidente ucraniano, Zelensky, agradeció recientemente al Congreso de los EE. UU. su apoyo en la guerra de Ucrania y pidió ayuda adicional. A su vez, el presidente Biden, anunció que enviarán misiles Patriot a Ucrania para ayudar al país a defenderse de los ataques con misiles rusos. Por otro lado, el presidente chino, Xi Jinping, pidió conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania al expresidente ruso y actual asesor adjunto de seguridad nacional Dmitry Medvedev.



CLASE 8.^a



008576279

CS Duración 0-2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Se cumplen también 3 años desde el primer caso de Covid en Wuhan. China se ha mantenido firme hasta ahora en su política de Covid Cero al considerarla un orgullo nacional, mejor que la del resto del mundo y con un menor número de muertes e infecciones, pero en las últimas semanas, y ante el malestar social generado por las estrictas políticas de confinamiento y cuarentena (destacando la revuelta en el centro de fabricación de Apple Inc. de Zhengzhou), ha relajado la mayoría de estas medidas, reabriendo sus fronteras. Esto por un lado ha provocado a corto plazo un incremento importante en el número de contagios y fallecimientos en China, pero por otro ha generado la esperanza de una recuperación económica más rápida, con consecuencias favorables para la economía mundial.

En conclusión, a pesar de haberse producido cierto alivio en el cuarto trimestre, 2022 será recordado principalmente como un año en el que los mercados descontaron los efectos negativos del aumento de la inflación y de los tipos de interés, que probablemente afectarán a la economía mundial en 2023. Desde un punto de vista optimista, dado que ahora se prevé una recesión y que los mercados ya empiezan a anticipar un descenso de la inflación y un repunte de los tipos de interés, 2023 podría ser un mejor año tanto para los bonos como para las acciones.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Tras la actuación del Departamento Federal de Finanzas, el Banco Nacional Suizo (BNS) y la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA), el pasado, 19 de marzo de 2023, se anunció que Credit Suisse y UBS han firmado un acuerdo de fusión en el que UBS será la entidad subsistente. Tras un análisis de diversos escenarios, se acordó que esta fusión redunde en el mejor interés de los clientes, los inversores y otros grupos de interés, y contribuirá a restablecer la confianza y la estabilidad de los mercados financieros. Hasta completarse la fusión - sujeta a las habituales condiciones de cierre, que previsiblemente se producirá a finales de 2023 -, Credit Suisse seguirá desarrollando su actividad de la forma habitual, en estrecha colaboración con UBS.

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.

DILIGENCIA DE FIRMAS

El Consejo de Administración de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. mediante el procedimiento escrito y sin sesión previsto en la normativa vigente, ha acordado con fecha 31 de marzo de 2023, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, formular las cuentas anuales referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, así como el informe de gestión de dicho ejercicio de CS DURACIÓN 0-2, F.I.

El acuerdo de formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión ha sido adoptado por el Consejo de Administración con el voto unánime de todos los consejeros, que son D^a. Marisa Gómez García (Presidente), D. Stephen Leslie Foster (Consejero), D^a. Gloria Hernández Aler (Consejero) y D. Gabriel Ximénez de Embún (Consejero).

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 008576252 al 008576277
	Informe de gestión	Del 008576278 al 008576279
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 008576280 al 008576305
	Informe de gestión	Del 008576306 al 008576307

D^a. Marisa Gómez García

Presidente

D. Rafael del Villar Álvarez

Secretario del Consejo