

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CS Renta Fija 0-5, 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 Renta Fija 0-5, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 atribuido a partícipes" 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 y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.

Al 31 de diciembre de 2023, 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 misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera 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 2023 sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas 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 2023, 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.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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 Mª Ramos Pascual (22788)
18 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09748

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



0N9542311

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	140 519 586,36	226 816 531,94
Deudores	887 420,48	1 846 046,14
Cartera de inversiones financieras	130 676 889,23	221 229 901,83
Cartera interior	34 630 381,13	56 987 740,86
Valores representativos de deuda	24 739 136,10	46 993 096,13
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 891 245,03	9 994 644,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	94 069 172,87	162 017 667,26
Valores representativos de deuda	93 925 276,62	161 784 892,53
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	143 896,25	232 774,73
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 977 335,23	2 224 493,71
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	8 955 276,65	3 740 583,97
TOTAL ACTIVO	140 519 586,36	226 816 531,94



CLASE 8.^a
Nº I



ON9542312

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	140 281 384,18	226 460 590,08
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	140 281 384,18	226 460 590,08
Capital	-	-
Partícipes	118 187 646,30	212 742 897,85
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 783,41	2 783,41
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	16 300 669,89	16 300 669,89
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 790 284,58	(2 585 761,07)
(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	238 202,18	355 941,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	156 452,18	310 691,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	81 750,00	45 250,44
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	140 519 586,36	226 816 531,94
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	102 354 531,50	142 281 208,75
Compromisos por operaciones largas de derivados	87 879 673,60	61 002 010,40
Compromisos por operaciones cortas de derivados	14 474 857,90	81 279 198,35
Otras cuentas de orden	2 572 823,57	2 585 761,07
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	2 572 823,57	2 585 761,07
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	104 927 355,07	144 866 969,82

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8ª



ON9542313

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	483,99
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 039 079,90)	(1 467 317,89)
Comisión de gestión	(903 106,59)	(1 288 159,80)
Comisión de depositario	(85 315,25)	(121 332,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(50 658,06)	(57 825,48)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 039 079,90)	(1 466 833,90)
Ingresos financieros	6 848 193,55	7 608 940,99
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 707 260,67	(17 033 376,88)
Por operaciones de la cartera interior	1 245 859,44	(3 011 492,57)
Por operaciones de la cartera exterior	3 399 254,98	(14 209 408,60)
Por operaciones con derivados	62 146,25	187 524,29
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(54 055,23)	1 068 103,70
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(4 639 404,22)	7 237 405,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	556 491,46	(109 605,48)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4 284 496,85)	1 041 835,63
Resultados por operaciones con derivados	(911 398,83)	6 305 174,87
Otros	-	-
Resultado financiero	6 861 994,77	(1 118 927,17)
Resultado antes de impuestos	5 822 914,87	(2 585 761,07)
Impuesto sobre beneficios	(32 630,29)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 790 284,58	(2 585 761,07)

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 2023.

CS Renta Fija 0-5, F.I.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 5 790 284,58

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 5 790 284,58

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	212 742 897,85	2 783,41	16 300 669,89	(2 585 761,07)	-	226 460 590,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	212 742 897,85	2 783,41	16 300 669,89	(2 585 761,07)	-	226 460 590,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 790 284,58	-	5 790 284,58
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 585 761,07)	-	-	2 585 761,07	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	62 658 098,28	-	-	-	-	62 658 098,28
Reembolsos	(154 627 588,76)	-	-	-	-	(154 627 588,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	118 187 646,30	2 783,41	16 300 669,89	5 790 284,58	-	140 281 384,18



CLASE 8.^a



ON9542314

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 2023.

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON9542315

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (2 585 761,07)

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 (2 585 761,07)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	239 544 211,96	2 783,41	16 300 669,89	8 747 599,29	-	264 595 264,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	239 544 211,96	2 783,41	16 300 669,89	8 747 599,29	-	264 595 264,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 585 761,07)	-	(2 585 761,07)
Aplicación del resultado del ejercicio	8 747 599,29	-	-	(8 747 599,29)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	121 566 373,86	-	-	-	-	121 566 373,86
Reembolsos	(157 115 287,26)	-	-	-	-	(157 115 287,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	212 742 897,85	2 783,41	16 300 669,89	(2 585 761,07)	-	226 460 590,08



0N9542316

CLASE 8.^a

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CS Renta Fija 0-5, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de octubre de 1997 bajo la denominación social de Credit Suisse Tesorería, F.I.A.M.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 27 de febrero de 2009. 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 3.688, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: Dirigida a partícipes con contrato de gestión/asesoramiento con entidad autorizada (que acrediten el pago de este servicio), vehículos de ahorro/inversión y partícipes que cumplan con una inversión mínima de 5.000.000,00 de euros.
- Clase B: Dirigido al resto de inversores.

Las clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 16 de marzo de 2018.

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 a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.^a



0N9542317

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,40%	0,80%
Comisión de depositaria	0,05%	0,05%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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.

El Fondo recibió durante el ejercicio 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogían dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 12 de junio de 2023, Credit Suisse Group AG se fusionó por absorción por UBS Group AG, de acuerdo con la Ley de Fusiones suiza, siendo UBS Group AG la entidad subsistente. En consecuencia, con fecha 12 de junio de 2023, UBS Group AG pasó a ser la sociedad matriz última de la sociedad gestora, Credit Suisse, SGIIC, S.A., y de la entidad depositaria Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Está previsto que a finales del segundo trimestre de 2024 tenga lugar la fusión de Credit Suisse AG con UBS AG, en virtud de la cual UBS AG absorberá a Credit Suisse AG, que dejaría de existir. Concluida la fusión, las funciones de depositaria del Fondo serán desarrolladas por UBS AG, Sucursal en España.



0N9542318

CLASE 8.^a

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (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.

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 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



0N9542319

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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 2023 y 2022.

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.

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.



CLASE 8.^a



0N9542320

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



0N9542321

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



0N9542322

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



0N9542323

CLASE 8.^a
RENTA FIJA**CS Renta Fija 0-5, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	686 477,83	1 826 407,30
Administraciones Públicas deudoras	42 325,63	3 027,89
Operaciones pendientes de liquidar	77 940,00	-
Otros	80 677,02	16 610,95
	887 420,48	1 846 046,14

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 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 2023 y 2022 recoge las retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2023 recoge el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se ejecutaron durante los primeros días del ejercicio 2024.



CLASE 8.^a



ON9542324

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	32 630,29	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	37 794,11	172 255,07
Otros	86 027,78	138 436,35
	156 452,18	310 691,42

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo "Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo", al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo correspondiente a los reembolsos pendientes de asignar valor liquidativo al cierre del ejercicio correspondiente.

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 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	34 630 381,13	56 987 740,86
Valores representativos de deuda	24 739 136,10	46 993 096,13
Instituciones de Inversión Colectiva	9 891 245,03	9 994 644,73
Cartera exterior	94 069 172,87	162 017 667,26
Valores representativos de deuda	93 925 276,62	161 784 892,53
Derivados	143 896,25	232 774,73
Intereses de la cartera de inversión	1 977 335,23	2 224 493,71
	130 676 889,23	221 229 901,83

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 2023. 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 2022.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN EN VALORES



0N9542325

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 131 264,66	3 472 100,35
Cuentas en divisa	6 824 011,99	268 483,62
	<u>8 955 276,65</u>	<u>3 740 583,97</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido 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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>96 732 111,63</u>	<u>43 549 272,55</u>
Número de participaciones emitidas	<u>92 332,20</u>	<u>42 452,88</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 047,65</u>	<u>1 025,83</u>
Número de partícipes	<u>465</u>	<u>321</u>

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

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>145 853 060,58</u>	<u>80 607 529,50</u>
Número de participaciones emitidas	<u>147 379,44</u>	<u>82 852,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>989,64</u>	<u>972,91</u>
Número de partícipes	<u>712</u>	<u>704</u>



CLASE 8.^a



0N9542326

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	2 572 823,57	2 585 761,07
	<u>2 572 823,57</u>	<u>2 585 761,07</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, 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. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2023.

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.



CLASE 8.^a



0N9542327

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON9542328

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Deuda pública						
TESORO PUBLICO 1,250 2030-10-31	EUR	4 557 670,73	20 444,27	4 541 943,16	(15 727,57)	ES0000012G34
TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	4 375 284,50	99 102,34	4 496 754,91	121 470,41	ES000000128P8
TOTALES Deuda pública		8 932 955,23	119 546,61	9 038 698,07	105 742,84	
Renta fija privada cotizada						
AENA SA 4,250 2030-10-13	EUR	1 006 712,02	8 983,03	1 064 686,59	57 974,57	ES0205046008
IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	1 016 400,12	16 330,12	1 042 141,29	25 741,17	ES0844251019
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3 005 013,56	36 064,23	2 876 522,16	(128 491,40)	ES0244251015
KUTXABANK SA 4,750 2026-06-15	EUR	3 183 884,02	85 067,41	3 256 072,70	72 188,68	ES0343307031
ABANCA CORP BANCARIA 10,625 2028-07-14	EUR	1 211 639,61	27 111,63	1 321 015,29	109 375,68	ES0865936027
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 423 649,33	173 556,42	9 560 438,03	136 788,70	
Adquisición temporal de activos						
BNP S 3,450 2024-01-02	EUR	6 140 000,00	1 740,87	6 140 000,00	-	ES0L02402094
TOTALES Adquisición temporal de activos		6 140 000,00	1 740,87	6 140 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	9 447 277,29	-	9 891 245,03	443 967,74	ES0155598008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 447 277,29	-	9 891 245,03	443 967,74	
TOTAL Cartera Interior		33 943 881,85	294 843,90	34 630 381,13	686 499,28	

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TOTALES Deuda pública						
Renta fija privada cotizada						
GOBIERNO DE FRANCIA 0,000 2027-02-25	EUR	3 538 017,16	91 182,84	3 635 777,50	97 760,34	FR0014003513
US TREASURY N/B 1,500 2024-02-29	USD	1 292 392,68	21 709,06	1 245 651,83	(46 740,85)	US91282CEA53
TOTALES Deuda pública		4 830 409,84	112 891,90	4 881 429,33	51 019,49	
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE SA 8,000 2025-09-29	USD	929 943,76	19 445,46	903 212,55	(26 731,21)	USF43628B413
INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2025-01-20	EUR	1 472 834,43	3 469,47	1 488 409,87	15 575,44	XS2105110329
BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	2 003 257,01	17 203,99	2 030 835,79	27 578,78	XS2178043530
AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	2 968 318,95	43 047,98	2 903 447,68	(64 871,27)	XS2114413565
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	1 502 221,26	18 354,54	1 459 547,43	(42 673,83)	XS2193661324
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01-20	EUR	1 810 510,05	65 091,84	1 857 223,57	46 713,52	FR00140007K5
CAIXABANK SA 2,250 2025-04-17	EUR	1 902 990,05	39 502,43	1 924 501,83	21 511,78	XS1808351214
NORDEA BANK SA 4,875 2034-02-23	EUR	1 002 860,05	5 071,65	1 039 777,27	36 917,22	XS2723860990
NATWEST GROUP PLC 4,699 2027-03-14	EUR	3 839 284,05	135 283,01	3 922 348,16	83 064,11	XS2596599063
GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	3 057 998,53	29 665,57	3 019 257,54	(38 740,99)	XS1224710399
BANCO SABADELL SA 5,375 2025-09-08	EUR	1 904 733,28	17 717,27	1 123 421,26	19 687,98	XS2528155893
BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	2 904 724,33	31 921,67	2 855 078,82	(49 645,51)	XS2119468572
SOCIETE GENERALE SA 4,250 2025-04-14	USD	979 139,46	9 586,91	884 063,71	(95 075,75)	USF8586CH211
ABN AMRO BANK NV 4,375 2025-09-22	EUR	1 446 421,44	25 085,85	1 430 363,28	(16 058,16)	XS2131567138
ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	1 880 736,83	25 984,19	1 771 863,03	(108 873,80)	US456837AF06
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748 2027-12-28	EUR	1 492 560,58	630,53	1 409 203,90	(83 356,68)	XS2342732562
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-04-20	EUR	1 941 833,29	34 364,21	1 897 743,66	(44 089,63)	PTEDPLOM0017
IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	931 525,59	25 546,61	930 111,53	(1 414,06)	XS2244941063
UBS AG 6,875 2025-08-07	USD	1 896 570,59	48 347,72	1 787 304,45	(109 266,14)	CH0286864027
REPSOL INTL FINANCE 3,750 2026-06-11	EUR	3 100 919,05	102 818,30	3 204 150,11	103 231,06	XS2185997884
ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	2 237 010,29	51 560,39	2 316 115,86	79 105,57	XS2576550086
TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2028-08-23	EUR	1 022 319,75	5 901,86	1 081 940,35	59 620,60	XS2462605671
TELEFONICA EUROPE BV 3,875 2026-06-22	EUR	1 393 440,05	19 719,65	1 452 265,31	58 825,26	XS1795406658
JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1 470 069,29	34 566,16	1 450 406,10	(19 663,19)	XS1174469137
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	2 819 019,02	1 685,58	2 736 657,11	(82 361,91)	XS10433545059
LA POSTE 3,125 2071-01-29	EUR	762 278,06	23 581,82	769 940,37	7 662,31	FR0013331949
ENTE NAZIONALE IDROC 2,625 2025-10-13	EUR	1 896 405,04	72 635,96	1 899 738,01	3 332,97	XS2242929532
SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	2 289 320,80	20 097,01	2 196 958,52	(92 362,28)	XS2487057106
SECURITAS TREASURY 1 4,250 2027-04-04	EUR	1 196 238,05	38 224,99	1 222 836,65	26 598,60	XS2607381436
MEDIOBANCA DI CREDIT 4,875 2026-09-13	EUR	1 504 545,10	21 237,65	1 544 119,81	39 574,71	XS2682331728
ZF FINANCE GMBH 5,750 2026-08-03	EUR	1 223 173,19	25 096,57	1 244 590,64	21 417,45	XS2582404724



0N9542329

CLASE 8.^a

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	285 425,79	4 418,01	291 895,19	6 469,40	XS2231715322
SPRINT CORP 7,125 2024-06-15	USD	957 743,68	1 944,85	912 073,87	(45 669,81)	US85207UAH86
AIB GROUP PLC 6,250 2025-06-23	EUR	982 959,57	1 810,23	993 796,66	10 837,09	XS2010031057
BANCO BPCE SA 2,250 2027-03-02	EUR	628 952,05	20 795,29	648 586,71	19 634,66	FR0014008PC1
COOPERATIVEVE RABOBAN 4,625 2025-12-29	EUR	1 340 184,35	830,98	1 351 763,76	11 579,41	XS1877860533
COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1 428 783,64	14 647,27	1 435 622,81	6 839,17	DE000CZ40MC5
CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	1 891 830,05	44 327,45	1 931 211,57	39 381,52	XS2465792294
SANDOZ GROUP AG 4,220 2030-04-17	EUR	2 309 483,05	11 601,28	2 387 972,02	78 488,97	XS2715940891
FORD MOTOR CREDIT CO 3,250 2025-09-15	EUR	2 314 110,05	30 360,43	2 365 031,96	50 921,91	XS2229875989
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	1 904 028,79	69 329,60	1 909 919,88	5 891,09	XS2256949749
UNICREDIT SPA 4,600 2029-02-14	EUR	3 099 813,05	18 390,15	3 236 638,69	136 825,64	IT0005570988
ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2028-06-09	EUR	1 607 814,88	7 337,25	1 751 635,34	143 820,46	FR001400EFQ6
NN GROUP NV 4,625 2028-01-13	EUR	2 453 480,05	119 281,95	2 503 541,68	50 061,63	XS1550988643
SOLVAY FINANCE 2,500 2025-12-02	EUR	1 383 555,05	49 477,72	1 409 142,28	25 587,23	BE6324000858
RAIFFEISEN BANK INTL 6,000 2169-12-15	EUR	2 708 565,33	5 167,86	2 379 882,04	(328 683,29)	XS2207857421
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1 929 457,09	21 064,09	1 816 178,26	(113 278,83)	XS1888180640
AIR FRANCE- KLM 1,875 2025-01-16	EUR	1 238 553,05	38 644,44	1 256 219,85	17 666,80	FR0013477254
UNIBAIL 2,875 2169-01-25	EUR	2 893 944,28	68 919,63	2 638 959,96	(254 984,32)	FR0013330537
BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	EUR	2 009 973,67	28 804,11	2 066 340,59	56 366,92	PTBPCBOM0062
TOTALES Renta fija privada cotizada		89 350 858,69	1 569 599,43	89 043 847,29	(307 011,40)	
TOTAL Cartera Exterior		94 181 268,53	1 682 491,33	93 925 276,62	(255 991,91)	



CLASE 8.^a



0N9542330

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US TREASURY N/B 4 15/12/2025 20	USD	57 664 265,30	57 633 554,81	28/03/2024
US TREASURY N/B 3.625% 31/05/20	USD	17 432 777,39	17 734 799,99	28/03/2024
SUBYACENTE EURO DOLAR 1.25000	USD	2 758 130,91	2 758 718,30	18/03/2024
BONO BUNDESSCHATZANW 2.3% 15/02/203	EUR	10 024 500,00	10 291 500,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		87 879 673,60	88 418 573,10	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 3.00% 15/02/204	USD	5 822 107,90	5 879 401,85	19/03/2024
BUONIPOLIENNALI DEL TES 4.4% 01/05/	EUR	8 652 750,00	8 936 250,00	07/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		14 474 857,90	14 815 651,85	
TOTALES		102 354 531,50	103 234 224,95	



CLASE 8.^a



ON9542331

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9542332

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Cartera Interior						
Deuda pública						
TESORO PUBLICO 1,166 2023-01-13	EUR	11 989 572,02	6 111,56	11 990 047,69	475,67	ES0L02301130
TESORO PUBLICO 1,250 2030-10-31	EUR	4 500 955,73	20 187,27	4 266 279,17	(234 676,56)	ES0000012G34
TOTALES Deuda pública		16 490 527,75	26 298,83	16 256 326,86	(234 200,89)	
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	4 001 504,56	66 182,10	3 802 133,55	(199 371,01)	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3 005 632,16	36 071,72	2 626 024,72	(379 607,44)	ES0244251015
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	1 430 654,31	11 137,61	1 406 786,09	(23 868,22)	ES0343307015
CAIXABANK SA 5,875 2027-10-09	EUR	3 545 488,73	39 917,93	3 125 211,18	(420 277,55)	ES0840609020
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	7 167 534,64	18 572,96	6 857 754,54	(309 780,10)	ES0840609004
BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	4 966 833,35	7 446,79	4 815 480,99	(151 352,36)	ES0813211002
ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	1 184 604,02	71 566,51	1 189 378,20	4 774,18	ES0265936007
TOTALES Renta fija privada cotizada		25 302 251,77	250 895,62	23 822 769,27	(1 479 482,50)	
Adquisición temporal de activos						
BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	6 914 000,00	378,75	6 914 000,00	-	ES0000012E69
TOTALES Adquisición temporal de activos		6 914 000,00	378,75	6 914 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGHC	EUR	9 937 371,96	-	9 994 644,73	57 272,77	ES0155598008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 937 371,96	-	9 994 644,73	57 272,77	
TOTAL Cartera Interior		58 644 151,48	277 573,20	56 987 740,86	(1 656 410,62)	

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9542333

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17	EUR	2 449 092,05	25 684,75	2 337 814,25	(111 277,80)	XS2168048564
GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	9 639 254,70	(358 202,50)	9 814 448,71	175 194,01	DE0001030567
AUSTRALIAN GOVERNMENT 2,750 2024-04-21	AUD	3 595 562,08	19 602,96	3 285 145,85	(310 416,23)	AU3TB0000143
AUSTRALIAN GOVERNMENT 0,250 2024-11-21	AUD	2 523 175,99	26 506,35	2 376 344,19	(146 831,80)	AU00000083768
TOTALES Deuda pública		18 207 084,82	(286 408,44)	17 813 753,00	(393 331,82)	
Renta fija privada cotizada						
ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	1 872 835,21	26 681,37	1 770 949,02	(101 886,19)	US456837AF06
UNIBAIL 2,875 2026-01-25	EUR	6 719 960,28	160 034,02	5 331 819,82	(1 388 140,46)	FR0013330537
ABN AMRO BANK NV 4,375 2025-09-22	EUR	1 422 185,19	24 662,56	1 379 797,18	(42 388,01)	XS2131567138
BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	2 875 572,73	31 600,07	2 627 187,66	(248 385,07)	XS2119468572
ENTE NAZIONALE IDROC 2,625 2025-10-13	EUR	1 887 130,07	59 351,93	1 810 642,04	(76 488,03)	XS2242929532
COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1 395 149,54	14 301,40	1 357 711,82	(37 437,72)	DE000CZ40MCS
BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	2 005 143,01	17 220,79	1 949 096,89	(56 046,12)	XS2178043530
AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	2 989 659,37	43 359,23	2 714 594,61	(275 064,76)	XS2114413565
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	2 020 916,28	24 693,92	1 854 375,94	(166 540,34)	XS2178043530
GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2026-09-23	EUR	4 245 403,55	(189,15)	3 929 811,15	(315 592,40)	XS2389353181
NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	1 995 736,99	14 295,41	1 900 322,40	(95 414,59)	XS2485553866
BNP PARIBAS 7,375 2025-08-19	USD	6 496 516,20	118 163,28	6 267 720,11	(228 796,09)	USF1R15XK367
GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	3 115 149,47	30 225,09	2 962 849,02	(152 300,45)	XS1224710399
INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2025-01-20	EUR	1 456 197,93	3 427,47	1 409 687,75	(46 510,18)	XS2105110329
SOCIETE GENERALE SA 4,250 2025-04-14	USD	1 945 332,78	19 632,93	1 792 231,21	(153 101,57)	USF8586CH211
BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	1 444 215,15	26 257,65	1 423 065,77	(21 149,38)	XS1209863254
BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	5 875 632,44	12 644,09	6 382 200,48	506 568,04	US06738EBA29
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748 2027-12-28	EUR	1 490 915,65	628,22	1 277 702,89	(213 212,76)	XS23342732562
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	2 871 342,46	41 526,36	2 671 598,43	(199 744,03)	PTEDPLOM0017
IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	1 377 900,05	29 534,58	1 329 484,82	(48 415,23)	XS2244941063
UBS AG 6,875 2025-08-07	USD	1 897 765,28	49 893,68	1 835 916,69	(61 848,59)	CH0286864027
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	4 156 830,35	99 372,45	3 924 456,04	(232 374,31)	XS1207058733
ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3 596 262,57	65 410,98	3 783 618,03	187 355,46	US29265WAA62
CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	6 246 754,42	116 653,33	4 758 307,75	(1 488 446,67)	USH3698DCP71
HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	EUR	2 018 353,69	26 049,51	1 983 430,71	(34 922,98)	XS1298431104
TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2028-08-23	EUR	1 035 870,05	6 013,77	1 025 079,24	(10 790,81)	XS2462605671
TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	1 474 755,05	48 867,67	1 440 557,12	(34 197,93)	XS1933828433
JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1 461 315,05	28 639,75	1 444 797,51	(16 517,54)	XS1174469137
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	4 044 443,23	2 420,77	3 833 847,56	(210 595,67)	XS1043545059

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9542334

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	1 890 660,10	66 195,84	1 686 913,64	(203 746,46)	XS2256949749
ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	1 207 905,33	18 694,38	1 192 572,25	(15 333,08)	XS2231715322
SPRINT CORP 7,125 2024-06-15	USD	976 710,17	2 049,75	955 966,75	(20 743,42)	US85207UAH86
AIB GROUP PLC 6,250 2023-06-23	EUR	968 191,37	3 192,23	936 043,10	(32 148,27)	XS2010031057
BANCO BPCE SA 5,700 2023-10-22	USD	1 451 584,91	18 250,92	1 866 924,23	415 339,32	US05578UAA25
SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	2 286 782,05	20 066,89	2 115 803,53	(170 978,52)	XS2487057106
COOPERATIVEVE RABOBAN 4,625 2025-12-29	EUR	1 313 370,66	810,93	1 297 340,72	(16 029,94)	XS1877860533
BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	EUR	2 019 610,05	28 958,11	2 063 253,12	43 643,07	PTBCPBOM0062
BUPA FINANCE PLC 4,000 2031-09-24	GBP	585 115,21	6 088,47	383 360,03	(201 755,18)	XS2388179603
AROUND TOWN 2,875 2025-01-12	EUR	1 231 092,05	65 261,05	552 437,94	(678 654,11)	XS2027946610
CPI PROPERTY GROUP 4,875 2170-10-16	EUR	2 215 652,14	21 915,76	1 109 044,60	(1 106 607,54)	XS1982704824
BAYER AG 4,500 2027-06-25	EUR	4 971 480,05	39 872,11	4 593 188,85	(378 291,20)	XS2451802768
AUTOSTRADE PER L ITA 4,375 2025-09-16	EUR	1 510 800,05	18 784,90	1 490 853,11	(19 946,94)	XS0542534192
ORANGE SA 5,000 2026-10-01	EUR	4 065 924,62	45 141,38	4 026 789,58	(39 135,04)	XS1115498260
FORD MOTOR CREDIT CO 2,492 2023-11-15	EUR	6 923 915,21	32 301,19	6 877 718,85	(46 196,36)	XS1821814982
INTERNATIONAL CONSOL 2,750 2024-12-25	EUR	936 172,47	32 735,23	902 921,35	(33 251,12)	XS2322423455
UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	621 943,37	8 040,34	611 163,77	(10 779,60)	XS0808635436
UNICREDIT SPA 4,875 2024-02-20	EUR	1 590 446,05	69 605,47	1 578 141,60	(12 304,45)	XS1953271225
ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	994 595,12	5 197,08	976 325,55	(18 269,57)	XS1140860534
ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	6 063 667,55	151 477,40	6 821 789,92	758 122,37	USF2893TAF33
ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2152-12-06	EUR	1 620 446,05	7 424,96	1 598 130,99	(22 315,06)	FR001400EFQ6
SOLVAY FINANCE 5,425 2023-11-12	EUR	1 196 986,96	9 120,44	1 197 409,37	422,41	XS0992293901
RAIFFEISEN BANK INTL 6,000 2026-06-15	EUR	7 400 997,02	14 137,66	5 722 797,72	(1 678 199,30)	XS2207857421
GAZPROM (GAZ CAPITAL 3,897 2025-10-26	EUR	1 945 584,93	71 608,87	1 195 704,77	(749 880,16)	XS2243636219
HCA HOLDINGS INC 5,375 2025-02-01	USD	952 165,74	20 529,31	933 348,16	(18 817,58)	US404119BR91
PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	7 100 251,28	206 005,02	7 096 814,98	(3 436,30)	XS1379158048
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1 954 811,23	22 025,69	1 796 858,53	(157 952,70)	XS1888180640
ERSTE GROUP BANK AG 6,500 2024-04-15	EUR	3 708 367,06	34 497,14	3 530 973,72	(177 393,34)	XS1597324950
TOTALENERGIES SE 1,750 2024-04-04	EUR	1 913 170,05	49 246,35	1 868 415,84	(44 754,21)	XS1974787480
BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	942 862,25	2 720,95	819 273,30	(123 588,95)	XS2403519601
TOTALES Renta fija privada cotizada		153 996 505,14	2 233 328,95	143 971 139,53	(10 025 365,61)	
TOTAL Cartera Exterior		172 203 589,96	1 946 920,51	161 784 892,53	(10 418 697,43)	

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US TREASURY N/B 1.75% 31/12/202	USD	61 002 010,40	59 387 405,15	31/03/2023
TOTALES Futuros comprados		61 002 010,40	59 387 405,15	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 4.00% 31/10/202	USD	21 683 948,87	20 980 267,17	22/03/2023
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA 12500	GBP	372 340,06	376 319,31	13/03/2023
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	15 956 429,42	15 947 664,64	13/03/2023
BONO BUNDESSCHATZANW 2.2% VTO.12/12/	EUR	20 037 980,00	19 818 960,00	08/03/2023
BUNDESOBLIGATION 1.30% 15/10/2027 1	EUR	5 487 340,00	5 324 500,00	08/03/2023
BUNDESREPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032	EUR	11 306 400,00	10 634 400,00	08/03/2023
BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/203	EUR	6 434 760,00	6 003 500,00	08/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		81 279 198,35	79 085 611,12	
TOTALES		142 281 208,75	138 473 016,27	



CLASE 8.^a



0N9542335



CLASE 8.^a



0N9542336

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Superado un 2022 muy turbulento para los mercados financieros, la situación ha mejorado sustancialmente durante el 2023. Las fuertes subidas de los mercados han permitido cerrar el año en su conjunto con buenos retornos en la mayoría de sus activos. La volatilidad en los mercados viene derivada por las diferentes tensiones geopolíticas y por los mensajes de los bancos centrales, que en sus últimas reuniones dieron soporte a los diferentes activos financieros.

Para los bancos centrales ha sido tarea difícil buscar el equilibrio perfecto entre inflación-crecimiento. De hecho, quizá se pasó el debate de inflación al debate de crecimiento una vez el primero pareció estar algo más controlado. Los mercados financieros descontaron un escenario de aterrizaje suave en la economía, mostrando un buen comportamiento de todos los activos financieros (bolsa, deuda pública, renta fija privada y materias primas), llegando muy cerca de máximos históricos en muchos índices de bolsa y consiguiendo la mayor subida en bonos en índices globales desde 2008.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año han sido las diferentes reuniones de los bancos centrales y las recurrentes subidas de tipos de interés para poder enfriar la economía, cerrando así un 2023 con unos tipos por parte de la FED de 5,25% - 5,50% y por parte de la Eurozona de 4%, niveles no vistos desde 2006. El objetivo de estas subidas tuvo su repercusión y logró reducir la inflación hasta niveles de 2,4% para la Eurozona y 3,1% para Estados Unidos.

En el terreno geopolítico, el año 2023 será recordado por la guerra entre Israel y Hamas que hoy en día sigue siendo un drama humanitario con más de 20.000 muertes. Sumado a los ya cerca de dos años de guerra entre Rusia y Ucrania, durante el segundo semestre se ha incrementado la tensión entre Estados Unidos y China por el control de Taiwán. Por lo tanto, en 2024, a parte de los riesgos económicos propios de los mercados, las tensiones geopolíticas aportarán volatilidad en las principales variables financieras.

En el mercado de renta fija, el tono ha sido positivo, las expectativas de adelanto en las bajadas de tipos, el estrechamiento de los diferenciales y la debilidad del dólar, favorecieron la rentabilidad del activo. La perspectiva de una política monetaria menos restrictiva para 2024 ha permitido que la deuda pública obtuviese una sólida rentabilidad en el periodo. A pesar de la gran volatilidad de los tipos, los diferenciales periféricos han permanecido relativamente estables, cerrando la prima española en torno a 95 pb y en el caso de la italiana en 165 pb. En los mercados de crédito, los diferenciales del segmento de baja beta han reflejado una alta correlación con los tipos libres de riesgo, mostrando un comportamiento favorable. El spread del segmento de grado de inversión europeo cede en 10 pb hasta los 80 pb, mientras que el de High Yield europeo cede en 80 pb hasta los 330 pb. Las rentabilidades de los principales índices de renta fija durante el año han sido las siguientes: Euro Government +6,7%, US Treasury +3,9%, Euro Investment Grade +8%, Euro High Yield +12% y CoCos +5,7%.

Respecto a los mercados de renta variable global, el S&P 500, en el que predominan las empresas de crecimiento, fue el mejor índice de renta variable del periodo con una rentabilidad total de 24,2% en el año. Las claras líderes del mercado fueron las “siete magníficas” de la tecnología y la IA (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Tesla, Alphabet y Meta) que aportaron el 80% de la rentabilidad del índice. La renta variable europea también cerró el año con una rentabilidad del 19,2%, reflejando un peor comportamiento con respecto a EE. UU. debido a la composición del índice más que por el desempeño de cada sector. La renta variable japonesa se quedó por detrás en el segundo semestre, con el Nikkei subiendo apenas un 0,8% derivada de las políticas de su banco central que fueron menos beneficiosas respecto a las adoptadas en otros mercados, aunque en el conjunto del año la subida fue del 28,2%.

En términos de divisas, el año ha estado marcado por la fortaleza del dólar a lo largo de los tres primeros trimestres y una depreciación generalizada en la última parte del año. Las expectativas de una fuerte reducción de tipos por parte de la Fed en 2024, ha marcado el giro del dólar que durante parte del año había reflejado la solidez de la economía americana, frente a la debilidad del resto de economías. En términos anuales, frente al euro, la divisa norteamericana pierde cerca del 3%, para cerrar el cruce en el entorno del 1,10 eur/usd.



CLASE 8.^a



0N9542337

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

A diferencia del 2022, las materias primas y la energía han sido de los pocos activos con retornos negativos en el año. El índice global de materias primas cerraba negativo en -5% y el Brent también cerró negativo en niveles de -10,3%. Por otro lado, debido a los niveles de volatilidad, el oro actuó como activo refugio alcanzando máximos históricos de \$ 2.100, con una rentabilidad de +8,1%.

De cara a 2024, el descenso de la inflación y la retórica acomodaticia de los bancos centrales han dado la vuelta a las preocupaciones que tenía el mercado a principios de 2023. Nuestras previsiones para 2024 apuntan a un “soft landing” de la economía, con la inflación acercándose de nuevo a los objetivos de los bancos centrales, que iniciarán las bajadas de tipos a partir del 2º trimestre. Este escenario es favorable para el comportamiento de los principales activos financieros. Sin embargo, el hecho de que el mercado descunte bajadas de tipos más agresivas de las anticipadas por las autoridades monetarias, lo que ha favorecido las fuertes subidas de los índices en las últimas semanas del año, hace que muchas áreas del mercado comiencen 2024 valoradas para un escenario de “perfección” y unas cotizaciones que no dejan margen para el error. Esto puede generar volatilidad en los primeros meses del año. Por tanto, nos mantendremos muy atentos al mercado para ver si el nuevo año cumple o no sus expectativas.

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 a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 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 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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 27 de marzo de 2024, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, formular las cuentas anuales referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, así como el informe de gestión de dicho ejercicio de CS RENTA FIJA 0-5, 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 0N9542311 A1 0N9542335
	Informe de gestión	Del 0N9542336 A1 0N9542337
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N9542338 A1 0N9542362
	Informe de gestión	Del 0N9542363 A1 0N9542364

D^a. Marisa Gómez García

Presidente

D. Rafael del Villar Álvarez

Secretario del Consejo