

CS Corto Plazo, 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 Corto Plazo, 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 Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera 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.

Identificamos, por tanto, esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo.

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.

Adicionalmente, hemos realizado 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 al 31 de diciembre de 2022.

Valoración de la cartera

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.

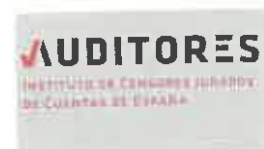
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11449

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N9541735

CS Corto Plazo, 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	444 799 058,29	760 145 896,21
Deudores	1 579 700,47	1 702 450,76
Cartera de inversiones financieras	426 199 804,09	646 959 424,19
Cartera interior	16 825 768,32	54 497 997,55
Valores representativos de deuda	16 825 768,32	54 497 997,55
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	407 648 094,56	590 834 367,42
Valores representativos de deuda	407 544 183,19	590 559 157,90
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	103 911,37	275 209,52
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 725 941,21	1 627 059,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	17 019 553,73	111 484 021,26
TOTAL ACTIVO	444 799 058,29	760 145 896,21

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



CLASE 8ª



ON9541736

CS Corto Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	444 680 794,76	759 911 899,80
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	444 680 794,76	759 911 899,80
Capital	-	-
Partícipes	437 513 123,56	735 393 914,79
Prima de emisión	-	-
Reservas	135 046,97	135 046,97
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	25 236 167,12	25 236 167,12
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(18 203 542,89)	(853 229,08)
(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	118 263,53	233 996,41
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	118 263,53	233 996,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	444 799 058,29	760 145 896,21
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	38 603 476,63	74 057 942,05
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	38 603 476,63	74 057 942,05
Otras cuentas de orden	21 828 018,49	3 624 475,60
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	21 828 018,49	3 624 475,60
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	60 431 495,12	77 682 417,65

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



CLASE 8ª



0N9541737

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 206 424,96)</u>	<u>(1 571 350,36)</u>
Comisión de gestión	(921 190,56)	(1 216 759,09)
Comisión de depositario	(243 818,55)	(316 116,02)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(41 415,85)	(38 475,25)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 206 424,96)	(1 571 350,36)
Ingresos financieros	18 361 967,94	2 593 965,30
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(12 321 581,67)</u>	<u>332 010,25</u>
Por operaciones de la cartera interior	(379 163,18)	(0,81)
Por operaciones de la cartera exterior	(12 046 329,86)	56 801,54
Por operaciones con derivados	103 911,37	275 209,52
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(112 874,54)	(188 932,58)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(22 924 629,66)</u>	<u>(2 018 921,69)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(803 143,88)	(504 037,35)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(22 563 996,24)	(717 430,41)
Resultados por operaciones con derivados	442 510,46	(797 453,93)
Otros	-	-
Resultado financiero	(16 997 117,93)	718 121,28
Resultado antes de impuestos	(18 203 542,89)	(853 229,08)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(18 203 542,89)</u>	<u>(853 229,08)</u>

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 Corto Plazo, 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 (18 203 542,89)

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 (18 203 542,89)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2021 Participes 735 393 914,79 Reservas 135 046,97 Resultados de ejercicios anteriores 25 236 167,12 Resultado del ejercicio (853 229,08) Otro patrimonio atribuido - Total 759 911 899,80

Ajustes por cambios de criterio -

Ajustes por errores -

Saldo a justado 735 393 914,79 135 046,97 25 236 167,12 (853 229,08) - 759 911 899,80

Total ingresos y gastos reconocidos -

Aplicación del resultado del ejercicio (853 229,08) (18 203 542,89) -

Operaciones con participes

Suscripciones 603 296 518,42 -

Reembolsos (900 324 080,57) -

Otras variaciones del patrimonio -

Saldos al 31 de diciembre de 2022 437 513 123,56 135 046,97 25 236 167,12 (18 203 542,89) - 444 680 794,76



0N9541738

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.

CS Corto Plazo, 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 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (853 229,08)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (853 229,08)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	732 341 085,48	135 046,97	25 236 167,12	(1 117 299,45)	-	756 595 000,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	732 341 085,48	135 046,97	25 236 167,12	(1 117 299,45)	-	756 595 000,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(853 229,08)	-	(853 229,08)
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 117 299,45)	-	-	1 117 299,45	-	-
Operaciones con partícipes	453 460 221,03	-	-	-	-	453 460 221,03
Suscripciones	(449 290 092,27)	-	-	-	-	(449 290 092,27)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	735 393 914,79	135 046,97	25 236 167,12	(853 229,08)	-	759 911 899,80



ON9541739



CLASE 8.^a



0N9541740

CS Corto Plazo, 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 Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 5 de julio de 1991 bajo la denominación social de Integral Variable, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 25 de abril de 2014. 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 23 de octubre de 1991 con el número 274, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El "Patrimonio atribuido al partícipe" 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 la inversión mínima de 20.000.000 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 500 euros.

Las clases de participaciones fueron inscritas en C.N.M.V. con fecha 5 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 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.
- 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.



CLASE 8.^a



ON9541741

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el 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
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,13%	0,19%
Comisión de depositaria	0,04%	0,04%

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

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.

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.



CLASE 8ª



0N9541742

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **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.

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.



CLASE 8ª



ON9541743

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N9541744

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.
- 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.



CLASE 8.^a



0N9541745

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N9541746

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



0N9541747

CLASE 8.ª

CS Corto Plazo, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

1) 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	1 014 310,39	1 681 580,04
Administraciones Públicas deudoras	2 152,03	20 870,72
Operaciones pendientes de liquidar	563 238,05	-
	<u>1 579 700,47</u>	<u>1 702 450,76</u>

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.

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	1 530,73	621,30
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	621,30	20 249,42
	<u>2 152,03</u>	<u>20 870,72</u>

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



CLASE 8.^a



0N9541748

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2022	2021
Operaciones pendientes de liquidar	39,74	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	246,33	39 612,70
Otros	117 977,46	194 383,71
	<u>118 263,53</u>	<u>233 996,41</u>

El capítulo de “Operaciones de asignar valor liquidativo” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el saldo correspondiente a los reembolsos que se han ejecutado en los primeros días de los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente.

El capítulo de “Acreedores - Otros” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	<u>16 825 768,32</u>	<u>54 497 997,55</u>
Valores representativos de deuda	16 825 768,32	54 497 997,55
Cartera exterior	<u>407 648 094,56</u>	<u>590 834 367,42</u>
Valores representativos de deuda	407 544 183,19	590 559 157,90
Derivados	103 911,37	275 209,52
Intereses de la cartera de inversión	<u>1 725 941,21</u>	<u>1 627 059,22</u>
	<u>426 199 804,09</u>	<u>646 959 424,19</u>

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.



CLASE 8.^a



0N9541749

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	17 008 566,20	111 476 788,95
Cuentas en divisa	<u>10 987,53</u>	<u>7 232,31</u>
	<u>17 019 553,73</u>	<u>111 484 021,26</u>

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.

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
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>246 802 871,77</u>	<u>197 877 922,99</u>
Número de participaciones emitidas	<u>19 267 991,06</u>	<u>15 487 261,37</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,81</u>	<u>12,78</u>
Número de partícipes	<u>731</u>	<u>618</u>

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

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>498 949 944,46</u>	<u>260 961 955,34</u>
Número de participaciones emitidas	<u>38 211 322,71</u>	<u>20 033 957,58</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,06</u>	<u>13,03</u>
Número de partícipes	<u>713</u>	<u>989</u>

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



CLASE 8ª



0N9541750

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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	21 828 018,49	3 624 475,60
	<u>21 828 018,49</u>	<u>3 624 475,60</u>

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.



0N9541751

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

(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 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.

CS Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	5 922 394,81	22 066,79	5 742 613,56	(179 781,25)	ES0000012H33
TESORO PUBLICO 0,000 2024-05-31		5 922 394,81	22 066,79	5 742 613,56	(179 781,25)	
TOTALES Deuda pública						
Renta fija privada cotizada	EUR	5 100 368,16	47 304,56	5 059 466,67	(40 901,49)	ES0211845260
ABERTIS INFRASTRUCT 3,750 2023-06-20		4 065 170,98	1 950,81	3 906 688,09	(158 482,89)	ES0313679K13
BANKINTER SA 0,875 2024-03-05		9 165 539,14	49 255,37	8 966 154,76	(199 384,38)	
TOTALES Renta fija privada cotizada						
Adquisición temporal de activos	EUR	2 117 000,00	115,97	2 117 000,00	-	ES0L02306097
BNP REPOS 1,000 2023-01-02		2 117 000,00	115,97	2 117 000,00	-	
TOTALES Adquisición temporal de activos						
TOTAL Cartera Interior		17 204 933,95	71 438,13	16 825 768,32	(379 165,63)	



CLASE 8.^a



0N9541752

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8ª



0N9541753

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI DEL 0,000 2024-01-30	EUR	2 985 858,60	4 004,40	2 899 725,85	(86 132,75)	IT0005454050
TOTALES Deuda pública		2 985 858,60	4 004,40	2 899 725,85	(86 132,75)	
Renta fija privada cotizada						
GALP ENERGIA SGPS, S 1,375 2023-09-19	EUR	893 079,72	5 469,62	885 375,41	(7 704,31)	PTGGDAOE0001
ARCHER-DANIELS-MIDLA 1,750 2023-06-23	EUR	5 019 350,25	44 099,25	4 979 678,15	(39 672,10)	XSI249493948
BANCO SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	2 074 137,05	33 883,90	2 036 981,05	(37 156,00)	XSI876076040
BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	4 936 272,11	13 162,89	4 921 351,49	(14 920,62)	XSI823332640
GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	6 085 829,37	14 635,83	6 017 629,38	(68 199,99)	XSI265805090
NORDEA BANK SA 0,875 2023-06-26	EUR	4 979 000,36	33 451,64	4 951 002,47	(27 997,89)	XSI842961440
CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	7 040 963,78	36 641,20	7 037 285,51	(3 678,27)	XSI1679158094
LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	5 981 678,13	1 433,00	5 561 983,21	(419 694,92)	XSI2192430572
NISSAN MOTOR CO LTD 1,940 2023-09-15	EUR	5 030 341,75	19 575,25	4 935 826,12	(94 515,63)	XSI2228676735
LLOYDS TSB BANK 1,000 2023-11-09	EUR	2 007 102,79	1 851,21	1 971 372,90	(35 729,89)	XSI1517174626
BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	4 969 401,33	33 694,67	4 936 049,85	(33 351,48)	XSI1872038218
COMMERZBANK AG 0,500 2023-09-13	EUR	4 965 627,99	17 884,51	4 910 949,74	(54 678,25)	DE000CZ40LR5
ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	5 097 930,21	30 718,79	5 055 392,17	(42 538,04)	XSI0951565091
ALPHA BANK AE 2,500 2023-02-05	EUR	3 685 875,82	3 706,22	3 680 291,64	(5 584,18)	XSI762980065
ABN AMRO BANK NV 2,500 2023-11-29	EUR	5 058 183,47	5 863,53	5 003 437,84	(54 745,63)	XSI0937858271
DANONE SA 2,600 2023-06-28	EUR	5 066 516,87	32 337,95	5 037 864,79	(28 652,08)	FR0011527241
INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	5 022 620,10	28 217,40	4 990 628,49	(31 991,61)	XSI1873219304
CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	EUR	5 072 701,91	2 633,53	4 955 007,57	(117 694,34)	XSI1897489578
EDP FINANCE BV 1,875 2023-09-29	EUR	4 948 180,05	36 570,45	4 950 823,39	2 643,34	XSI1558083652
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	20 392 354,93	54 787,07	18 038 481,42	(2 353 873,51)	CH0343366842
BANCO SANTANDER SA 2,891 2023-03-28	EUR	8 031 715,34	16 255,96	7 998 553,82	(33 161,52)	XSI1689234570
BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	6 025 257,47	21 416,41	5 589 653,44	(435 604,03)	XSI1877869088
REPSOL INTL FINANCE 0,125 2024-10-05	EUR	4 860 655,13	18 210,12	4 692 296,73	(168 358,40)	XSI2241090088
BBVA 2,577 2023-03-09	EUR	8 018 964,89	6 231,05	8 013 340,28	(5 624,61)	XSI1788584321
BBVA 1,125 2024-02-28	EUR	4 865 710,10	64 900,76	4 855 760,88	(9 949,22)	XSI1956973967
BANCO SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	4 020 731,11	11 792,68	4 006 486,22	(14 244,89)	XSI1731105612
IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	10 060 599,78	(49 348,33)	10 119 316,82	58 717,04	XSI1721244371
ORANGE SA 0,750 2023-09-11	EUR	4 970 336,15	20 569,95	4 927 486,90	(42 849,25)	FR0013241536
ARCELORMITTAL 2,250 2023-10-17	EUR	4 140 430,15	(25 788,15)	4 079 682,94	(60 747,21)	XSI1936308391
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,125 2023-10-02	EUR	4 120 608,05	26 178,82	4 125 247,32	4 639,27	XSI1586555861
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	1 035 598,33	854,09	996 244,81	(39 353,52)	XSI19444390241
CITIGROUP INC 0,750 2023-07-26	EUR	4 994 983,24	1 167,26	4 923 566,30	(71 416,94)	XSI1457608013

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

BARCLAYS BK PLC 1,875 2023-12-08	EUR	4 919 191,85	11 499,15	4 951 515,23	32 323,38	XSL531174388
ING GROEP N.V. 1,000 2023-09-20	EUR	4 989 331,45	17 067,42	4 926 092,17	(63 239,28)	XSL882544627
SOCIETE GENERALE SA 4,000 2023-06-07	EUR	1 025 431,60	8 247,22	1 016 567,30	(8 864,30)	XSO867612466
UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	7 221 316,63	34 362,57	6 994 340,31	(226 976,32)	CH0314209351
VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	EUR	2 395 638,85	29 970,33	2 375 949,44	(19 689,41)	XSL1150695192
NATIONAL GRID TRANSC 3,625 2023-11-06	GBP	6 089 024,37	11 168,57	5 600 457,36	(488 567,01)	XSL1315962602
HARLEY DAVIDSON FINAN 3,875 2023-05-19	EUR	5 132 846,54	40 717,46	5 091 679,12	(41 167,42)	XSS2154335363
AUTOSTRADE PER L'ITA 1,625 2023-06-12	EUR	1 993 430,05	20 819,35	1 982 535,99	(10 894,06)	IT0005108490
SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	1 354 950,43	32 194,12	1 348 877,50	(6 072,93)	XSL1562623584
EP INFRASTRUCTURE A 1,659 2024-01-26	EUR	3 035 534,86	5 522,84	2 694 306,20	(341 228,66)	XSL1811024543
DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	4 916 582,35	11 411,15	4 867 817,62	(48 764,73)	XSS2079723552
BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	6 957 054,18	5 403,24	6 814 146,54	(142 907,64)	IT0005340374
BANQUE INTERNACIONAL 1,500 2023-09-28	EUR	4 250 571,95	3 129,25	4 140 776,01	(109 795,94)	XSL884706885
KRAFT HEINZ CO/THE 2,000 2023-06-30	EUR	999 660,05	10 235,45	996 941,54	(2 718,51)	XSL1253558388
COOPERATIVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	4 976 421,71	20 876,08	4 934 216,39	(42 205,32)	XSL1871439342
STELLANTIS NV 3,375 2023-07-07	EUR	5 033 220,20	68 954,30	5 022 590,22	(10 629,98)	XSD2178832379
FCA BANK SPA IRELAND 0,500 2023-06-18	EUR	4 934 689,99	25 122,51	4 879 369,27	(55 320,72)	XSS2231792586
BANCO BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	10 394 701,81	30 382,77	10 259 426,82	(135 274,99)	FR0011538222
CIE FINANCEMENT FONC 0,325 2023-09-12	EUR	2 953 290,05	16 976,44	2 932 348,63	(20 941,42)	FR0013231081
MEDIOBANCA DI CRED F 3,625 2023-10-17	EUR	3 046 925,45	12 672,55	3 023 051,29	(23 874,16)	IT0004966716
MITSUBISHI UFJ FIN G 0,980 2023-10-09	EUR	2 961 476,85	15 576,75	2 947 269,28	(14 207,57)	XSL1890709774
SIG COMBIBLOC PURCHA 1,875 2023-06-18	EUR	20 134 508,00	240,00	19 877 601,67	(256 906,33)	XSD2189592889
GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-06-13	EUR	4 994 508,35	2 071,15	4 978 632,27	(15 876,08)	XSL1489184900
WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	EUR	6 135 472,97	33 560,05	5 737 257,64	(398 215,33)	XSO262913725
KBC GROEP NV 0,875 2023-06-27	GBP	4 981 784,32	31 845,45	4 959 488,80	(22 295,52)	BE0002602804
VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	5 012 161,23	26 477,77	4 976 746,89	(35 414,34)	XSL1372838679
DANSKE BANK A/S 0,750 2023-06-02	EUR	4 967 360,20	39 954,30	4 937 829,26	(29 530,94)	XSL1424730973
PETROLEOS MEXICANOS 4,298 2023-08-24	EUR	10 036 241,51	165 447,49	9 810 526,44	(225 715,07)	XSL824425265
SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	4 995 669,23	28 762,77	4 957 255,72	(38 413,51)	XSL1287779208
BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	18 255 599,01	40 774,59	18 129 904,86	(125 694,15)	XSL1811053641
GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	4 948 841,82	31 317,68	4 915 557,66	(33 284,16)	XSL1485748393
TOTALENERGIES SE 2,708 2023-05-05	EUR	6 874 155,98	72 358,86	6 795 642,63	(78 513,35)	XSL1501167164
RZD CAPITAL PLC 4,600 2023-03-06	EUR	1 908 722,99	(77 052,02)	1 458 996,65	(449 726,34)	XSL1041815116
HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	6 139 939,65	60 009,69	5 834 063,69	(305 875,96)	XSO3838002291
BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21	EUR	2 526 905,05	39 188,95	2 492 693,93	(34 211,12)	XSL1069549761
MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-01-25	EUR	1 012 047,46	(11 010,96)	1 023 371,64	11 324,18	XSL1398336351
ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	10 457 232,34	97 581,10	11 365 324,09	908 091,75	USF2893TAF33
IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	10 006 856,25	1 603,75	9 387 822,28	(619 033,97)	XSS2384014705



CLASE 8.^a



0N9541754

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada								
FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	17 187 271,09	55 959,81	16 955 905,26	(231 365,83)			XS1409362784
GAZPROM (GAZ CAPITAL 3,125 2023-11-17)	EUR	12 239 643,80	16 040,20	9 064 512,68	(3 175 131,12)			XS1521039054
TOTALES Renta fija privada cotizada		415 868 950,20	1 650 498,68	404 644 457,34	(11 224 492,86)			
TOTAL Cartera Exterior		418 854 808,80	1 654 503,08	407 544 183,19	(11 310 625,61)			



CLASE 8.^a



0N9541755

CS Corto Plazo, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9541756

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA 12500	GBP	28 049 617,80	28 349 387,71	13/03/2023
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	10 553 858,83	10 548 061,65	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		38 603 476,63	38 897 449,36	
TOTALES		38 603 476,63	38 897 449,36	

CS Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8ª



0N9541757

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
BNP REPOS 0,750 2022-01-03	EUR	54 038 873,35	(1 110,21)	54 038 870,90	(2,45)	ES0000012108
BNP REPOS 0,750 2022-01-03	EUR	459 126,65	(9,45)	459 126,65	-	ES00000012G91
TOTALES Adquisición temporal de activos		54 498 000,00	(1 119,66)	54 497 997,55	(2,45)	
TOTAL Cartera Interior		54 498 000,00	(1 119,66)	54 497 997,55	(2,45)	

CS Corto Plazo, 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						
BUONI POLIENNALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	15 348 133,04	17 493,46	15 372 068,97	23 935,93	IT00004759673
TOTALES Deuda pública		15 348 133,04	17 493,46	15 372 068,97	23 935,93	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	25 694 632,06	83 462,94	25 696 961,72	2 329,66	XSI167308128
INTESA SANPAOLO SPA 1,783 2022-06-30	EUR	12 240 735,52	(12 921,19)	12 250 587,54	9 852,02	IT00005118838
CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	20 233 132,83	105 298,77	20 380 920,41	147 787,58	XSI1679158094
BNP PARIBAS 0,262 2022-09-22	EUR	1 001 363,57	97,83	1 005 474,95	4 111,38	XSI1584041252
BANCO SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	989 342,65	11 612,05	1 006 187,68	16 845,03	XSI1731105612
BHP BILLITON FINANCE 6,500 2022-10-22	GBP	12 452 790,57	89 383,50	12 437 383,89	(15 406,68)	XSI1309437215
LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	2 392 015,56	525,66	2 397 267,28	5 251,72	XSI2192430572
SOCIETE GENERALE SA 0,277 2022-04-01	EUR	25 019 039,81	11 219,24	25 055 644,38	36 604,57	XSI1586146851
CREDIT AGRICOLE SA 0,252 2022-04-20	EUR	2 002 632,67	(31,19)	2 005 495,90	2 863,23	XSI1598861588
ALPHA BANK AE 2,500 2023-02-05	EUR	3 192 770,15	58 002,07	3 193 162,42	392,27	XSI1762980065
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14	EUR	10 215 534,26	(24 120,56)	10 254 635,63	39 101,37	XSI1629658755
CARREFOUR SA 0,017 2022-06-15	EUR	21 996 438,34	(16 898,58)	22 037 975,19	41 536,85	FR0013342664
IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	10 215 155,20	63 503,00	10 271 465,49	56 310,29	XSI1721244371
BBVA 0,035 2023-03-09	EUR	23 665 538,69	(61 099,55)	23 794 967,27	129 428,58	XSI1788584321
SANTANDER UK GROUP H 0,222 2022-05-18	EUR	4 992 409,15	662,35	5 012 474,38	20 065,23	XSI1615065320
BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	6 096 524,50	36 538,23	6 105 908,35	9 383,85	XSI1877869088
BANCO SANTANDER SA 0,163 2023-03-28	EUR	19 957 981,29	65 696,59	20 091 103,41	133 122,12	XSI1689234570
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	25 652 006,16	68 921,34	25 645 664,28	(6 341,88)	CH0343366842
HSBC HOLDINGS PLC 2,175 2022-06-27	GBP	5 989 877,70	50 391,99	6 005 876,84	15 999,14	XSI18233595647
HSBC HOLDINGS PLC 3,625 2023-11-06	GBP	6 214 810,20	14 997,37	6 211 058,08	(3 752,12)	XSI1315962602
INTESA SANPAOLO SPA 0,402 2022-04-19	EUR	13 026 608,16	13 821,84	13 027 318,86	710,70	XSI1599167589
BARCLAYS BK PLC 2,375 2022-10-06	GBP	6 004 740,95	18 758,77	6 025 596,69	20 855,74	XSI1695301900
ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	10 728 253,63	172 600,60	10 931 345,97	203 092,34	USF2893TAF33
BANQUE INTERNACIONAL 1,500 2023-09-28	EUR	4 300 857,13	3 168,34	4 314 154,92	13 297,79	XSI1884706885
SIG COMBIBLOC PURCHA 1,875 2023-06-18	EUR	22 463 982,20	270,60	22 616 435,23	152 453,03	XSI2189592889
BAYER CAPITAL CORP B 2022-06-26	EUR	22 006 232,93	(11 529,69)	22 057 289,81	51 056,88	XSI1840614736
BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	10 125 190,15	32 768,85	10 134 443,48	9 253,33	DE000A14J611
HARLEY DAVIDSON FINAN 3,875 2023-05-19	EUR	3 226 449,79	1 702,91	3 226 985,04	535,25	XSI2154335363
BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	20 566 292,90	45 949,10	20 530 694,74	(35 598,16)	XSI1811053641
FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	17 344 078,95	85 577,35	17 443 597,72	99 518,77	XSI1409362784
EL CORTE INGLÉS 3,625 2022-03-15	EUR	20 451 853,89	(46 551,89)	20 706 407,45	254 553,56	XSI2239813301
ENGIE SA 1,375 2023-01-16	EUR	10 130 012,20	61 752,46	10 150 892,75	20 880,55	FR0013310505



CLASE 8ª



0N9541758

CS Corto Plazo, F.I.

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

Renta fija privada cotizada									
IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	10 010 330,05	1 561,95	10 003 564,08	(6 765,97)	XS23384014705			
TALENT YIELD EUROPEA 1,300 2022-04-21	EUR	10 058 460,10	67 675,90	10 052 346,02	(6 114,08)	XSI600410481			
HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	6 187 874,18	252 033,06	6 226 459,92	38 585,74	XS0383002291			
RZD CAPITAL PLC 4,600 2023-03-06	EUR	1 965 992,50	25 659,82	1 961 252,15	(4 740,35)	XSI041815116			
UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	10 043 377,97	25 182,03	10 095 675,50	52 297,53	XS2031235315			
GENERAL MOTORS FINL 2022-03-26	EUR	25 020 222,42	(28 812,42)	25 044 562,56	24 340,14	XSI792505197			
GAZPROM (GAZ CAPITAL 3,125 2023-11-17	EUR	24 952 018,00	32 738,00	25 117 167,75	165 149,75	XSI521039054			
SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	10 852 037,11	92 681,47	10 782 039,46	(69 997,65)	XSI572343744			
RCI BANQUE SA 0,082 2022-03-14	EUR	6 004 319,03	(3 822,23)	6 009 708,23	5 389,20	FR0013260486			
PETROLEOS MEXICANOS 1,836 2023-08-24	EUR	9 965 423,88	67 591,12	9 893 719,55	(71 704,33)	XSI1824425265			
WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	6 293 443,66	102 099,88	6 337 938,98	44 495,32	XS0262913725			
UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	26 598 497,78	19 949,72	26 669 437,27	70 939,49	XSO849517650			
TOTALES Renta fija privada cotizada		548 541 280,44	1 578 069,40	550 219 249,22	1 677 968,78				
Instrumentos de mercado monetario									
ACCIONA FINANCIACION 0,081 2022-04-08	EUR	2 997 617,12	1 747,70	2 998 551,61	934,49	XS2331326830			
ACCIONA FINANCIACION 0,141 2022-01-12	EUR	21 968 169,22	30 868,32	21 969 288,10	1 118,88	XS2286036277			
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		24 965 786,34	32 616,02	24 967 839,71	2 053,37				
TOTAL Cartera Exterior		588 855 199,82	1 628 178,88	590 559 157,90	1 703 958,08				



CLASE 8.^a



0N9541759

CS Corto Plazo, 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 vendidos				
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA 12500	GBP	52.090.014,86	52.158.449,79	14/03/2022
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	21.967.927,19	22.049.310,02	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		74.057.942,05	74.207.759,81	
TOTALES		74.057.942,05	74.207.759,81	



CLASE 8.ª



0N9541760



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA



0N9541761

CS Corto Plazo, 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



0N9541762

CS Corto Plazo, 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 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 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 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 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 CORTO PLAZO, 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 0N9541735 al 0N9541760
	Informe de gestión	Del 0N9541761 al 0N9541762
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N9541763 al 0N9541788
	Informe de gestión	Del 0N9541789 al 0N9541790

D^a. Marisa Gómez García

Presidente

D. Rafael del Villar Álvarez

Secretario del Consejo