

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CS Duración 0-2, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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





0N9542533

CLASE 8.^a

CS Duración 0-2, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

hACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	114 012 194,58	266 113 011,65
Deudores	388 204,87	1 746 971,95
Cartera de inversiones financieras	111 437 964,40	260 165 516,85
Cartera interior	26 766 652,84	66 293 806,31
Valores representativos de deuda	15 531 863,46	50 523 156,81
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 234 789,38	15 770 649,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	83 173 389,69	191 415 227,02
Valores representativos de deuda	83 114 884,89	191 232 448,83
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	58 504,80	182 778,19
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 497 921,87	2 456 483,52
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 186 025,31	4 200 522,85
TOTAL ACTIVO	114 012 194,58	266 113 011,65



CLASE 8.^a



0N9542534

CS Duración 0-2, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	113 875 947,54	265 906 662,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	113 875 947,54	265 906 662,57
Capital	-	-
Partícipes	85 545 458,81	244 804 237,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	4 727,23	4 727,23
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	26 668 574,94	26 668 574,94
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 657 186,56	(5 570 877,24)
(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	136 247,04	206 349,08
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	88 217,04	172 776,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	48 030,00	33 572,91
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	114 012 194,58	266 113 011,65
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	40 104 728,81	111 763 855,17
Compromisos por operaciones largas de derivados	33 737 935,65	45 259 556,11
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 366 793,16	66 504 299,06
Otras cuentas de orden	5 570 877,24	5 570 877,24
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5 570 877,24	5 570 877,24
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	45 675 606,05	117 334 732,41



CLASE 8.ª



0N9542535

CS Duración 0-2, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(992 741,05)	(1 999 617,08)
Comisión de gestión	(822 462,81)	(1 639 407,80)
Comisión de depositario	(144 349,33)	(311 787,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(25 928,91)	(48 422,16)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(992 741,05)	(1 999 617,08)
Ingresos financieros	6 160 984,75	13 725 922,06
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 597 567,84	(14 078 933,70)
Por operaciones de la cartera interior	805 136,67	(3 196 089,13)
Por operaciones de la cartera exterior	1 781 956,37	(11 032 049,85)
Por operaciones con derivados	10 474,80	149 205,28
Otros	-	-
Diferencias de cambio	10 004,43	624 813,05
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(6 113 642,89)	(3 843 061,57)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	669 049,03	(606 423,51)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 157 750,60)	(5 282 079,49)
Resultados por operaciones con derivados	(624 941,32)	2 045 441,43
Otros	-	-
Resultado financiero	2 654 914,13	(3 571 260,16)
Resultado antes de impuestos	1 662 173,08	(5 570 877,24)
Impuesto sobre beneficios	(4 986,52)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 657 186,56	(5 570 877,24)

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 Duración 0-2, 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



0N9542536

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 657 186,56

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 1 657 186,56

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	244 804 237,64	4 727,23	26 668 574,94	(5 570 877,24)	-	265 906 662,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	244 804 237,64	4 727,23	26 668 574,94	(5 570 877,24)	-	265 906 662,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 657 186,56	-	1 657 186,56
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 570 877,24)	-	-	5 570 877,24	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	47 858 283,01	-	-	-	-	47 858 283,01
Reembolsos	(201 546 184,60)	-	-	-	-	(201 546 184,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	85 545 458,81	4 727,23	26 668 574,94	1 657 186,56	-	113 875 947,54

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 Duración 0-2, F.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 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (5 570 877,24)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (5 570 877,24)

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	367 698 011,98	4 727,23	26 668 574,94	8 480 796,02	-	402 852 110,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	367 698 011,98	4 727,23	26 668 574,94	8 480 796,02	-	402 852 110,17

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 570 877,24)	-	(5 570 877,24)
Aplicación del resultado del ejercicio	8 480 796,02	-	-	(8 480 796,02)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	200 943 498,12	-	-	-	-	200 943 498,12
Reembolsos	(332 318 068,48)	-	-	-	-	(332 318 068,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2022 244 804 237,64 4 727,23 26 668 574,94 (5 570 877,24) - 265 906 662,57



CLASE 8.^a



0N9542537



CLASE 8.^a



0N9542538

CS Duración 0-2, 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 Duración 0-2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de marzo de 1993 bajo la denominación social de Diner 2000, F. I. M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 30 de junio de 2017. Tiene su domicilio social en calle Ayala 42, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de noviembre de 2006 con el número 3.687, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Credit Suisse Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Credit Suisse AG, Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo 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



0N9542539

CS Duración 0-2, 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 pignorarse 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	Clase C
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,30%	0,65%	0,65%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, 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.

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.



CLASE 8.^a



0N9542540

CS Duración 0-2, 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



0N9542541

CS Duración 0-2, 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



0N9542542

CS Duración 0-2, 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



0N9542543

CS Duración 0-2, 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



0N9542544

CS Duración 0-2, 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.



CLASE 8.^a



0N9542545

CS Duración 0-2, 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	246 163,25	1 731 245,48
Administraciones Públicas deudoras	55 084,72	2 718,91
Operaciones pendientes de liquidar	53 498,66	-
Otros	33 458,24	13 007,56
	<u>388 204,87</u>	<u>1 746 971,95</u>

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 2022 y 2021 recoge las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en el ejercicio correspondiente.

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los importes, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



0N9542546

CS Duración 0-2, 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	4 986,52	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	5 717,86	-
Otros	77 512,66	172 776,17
	<u>88 217,04</u>	<u>172 776,17</u>

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

El capítulo de "Operaciones de asignar valor liquidativo" al 31 de diciembre de 2023 recoge el saldo correspondiente a los reembolsos que se han ejecutado en los primeros días de los ejercicios 2024.

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	<u>26 766 652,84</u>	<u>66 293 806,31</u>
Valores representativos de deuda	15 531 863,46	50 523 156,81
Instituciones de Inversión Colectiva	11 234 789,38	15 770 649,50
Cartera exterior	<u>83 173 389,69</u>	<u>191 415 227,02</u>
Valores representativos de deuda	83 114 884,89	191 232 448,83
Derivados	58 504,80	182 778,19
Intereses de la cartera de inversión	<u>1 497 921,87</u>	<u>2 456 483,52</u>
	<u>111 437 964,40</u>	<u>260 165 516,85</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 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



0N9542547

CS Duración 0-2, 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	1 707 205,34	3 994 043,82
Cuentas en divisa	478 819,97	206 479,03
	<u>2 186 025,31</u>	<u>4 200 522,85</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	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>79 092 765,69</u>	<u>15 406 691,76</u>	<u>19 376 490,09</u>
Número de participaciones emitidas	<u>64 412,97</u>	<u>12 248,67</u>	<u>15 589,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 227,90</u>	<u>1 257,83</u>	<u>1 242,95</u>
Número de partícipes	<u>587</u>	<u>42</u>	<u>1</u>

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

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



CLASE 8.^a



0N9542548

CS Duración 0-2, 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	5 570 877,24	5 570 877,24
	5 570 877,24	5 570 877,24

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



0N9542549

CS Duración 0-2, 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 Duración 0-2, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública	EUR	2 502 712,02	109 415,48	2 502 746,51	34,49	ES00000121G2
TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31		2 502 712,02	109 415,48	2 502 746,51	34,49	
TOTALES Deuda pública						
Renta fija privada cotizada	EUR	2 003 342,37	24 042,82	1 917 681,44	(85 660,93)	ES0244251015
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	2 932 508,94	21 998,00	2 909 418,39	(23 090,55)	ES0343307015
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	3 626 788,54	9 672,82	3 603 875,25	(22 913,29)	ES0840609004
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13		8 562 639,85	55 713,64	8 430 975,08	(131 664,77)	
TOTALES Renta fija privada cotizada						
Valores de entidades de crédito garantizados	EUR	1 999 768,01	7 623,54	2 036 141,87	36 373,86	ES0413320153
CEDULA DEUTSCHE BANK ESPA#A 3,625 2026-11-23		1 999 768,01	7 623,54	2 036 141,87	36 373,86	
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados						
Adquisición temporal de activos	EUR	2 562 000,00	726,40	2 562 000,00	-	ES0L02402094
BNP S 3,450 2024-01-02		2 562 000,00	726,40	2 562 000,00	-	
TOTALES Adquisición temporal de activos						
Acciones y participaciones Directiva	EUR	10 642 047,88	-	11 234 789,38	592 741,50	ES0155598008
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC		10 642 047,88	-	11 234 789,38	592 741,50	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva						
TOTAL Cartera Interior		26 269 167,76	173 479,06	26 766 652,84	497 485,08	



CLASE 8.ª



0N9542550

CS Duración 0-2, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9542551

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENALI DEL 3,713 2024-01-31	EUR	2 489 905,05	2 704,34	2 490 983,47	1 078,42	IT0005557365
US TREASURY N/B 2,625 2025-12-31	USD	3 988 863,36	1 078,85	3 952 832,46	(36 030,90)	US9128285T35
TOTALES Deuda pública		6 478 768,41	3 783,19	6 443 815,93	(34 952,48)	
Renta fija privada cotizada						
ING GROEP N.V. 4,125 2026-10-02	EUR	1 001 880,10	9 972,50	1 025 173,65	23 293,55	XS2697483118
HEINEKEN NV 3,875 2024-09-23	EUR	1 004 156,27	9 327,43	1 001 800,00	(2 356,27)	XS2599731473
COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1 905 030,90	19 531,59	1 914 161,85	9 130,95	DE000CZ40MC5
BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	1 490 640,01	13 787,39	1 522 242,45	31 602,44	XS2178043530
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01-20	EUR	905 270,05	32 544,46	928 613,24	23 343,19	FR00140007K5
COCA-COLA EUROPACIFI 1,750 2026-03-27	EUR	1 938 322,89	42 045,91	1 931 530,05	(6 792,84)	XS2134245138
NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	2 995 594,48	21 466,82	2 925 702,85	(69 891,63)	XS2485553866
GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	2 242 481,39	21 789,65	2 214 087,30	(28 394,09)	XS1224710399
BANCO SABADELL SA 5,375 2025-09-08	EUR	501 711,17	8 051,20	510 648,13	8 936,96	XS2528155893
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	2 006 520,61	1 278,19	1 954 680,88	(51 839,73)	XS1043545059
INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2024-03-04	EUR	202 270,59	7 820,45	202 279,01	8,42	XS1958656552
SOCIETE GENERALE SA 1,500 2024-05-30	EUR	2 500 343,02	21 862,18	2 474 668,97	(25 674,05)	FR001400A022
CARREFOUR SA 1,250 2025-06-03	EUR	2 971 468,04	36 952,96	2 897 078,35	(74 389,69)	XS1179916017
CITIGROUP INC 5,500 2025-09-13	USD	3 020 331,45	34 885,83	2 740 521,78	(279 809,67)	US172967HB08
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	1 949 174,37	59 977,98	1 956 594,15	7 419,78	XS1799938995
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-04-20	EUR	2 524 564,69	44 679,61	2 467 060,62	(57 304,07)	PTEDPLOM0017
MORGAN STANLEY 2,103 2025-05-08	EUR	2 992 856,15	43 222,45	2 930 513,29	(62 342,86)	XS24446386356
REPSOL INTL FINANCE 3,750 2026-06-11	EUR	753 686,05	20 826,59	780 862,72	27 176,67	XS2185997884
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	923 866,55	22 084,39	908 499,53	(15 367,02)	XS1207058733
ENEL SPA 3,500 2025-02-24	EUR	1 912 700,98	53 836,42	1 956 502,60	43 801,62	XS2000719992
TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	1 898 092,47	85 991,04	1 973 896,77	75 804,30	XS1933828433
JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1 960 084,39	46 091,81	1 933 871,20	(26 213,19)	XS1174469137
SOCIETE GENERALE SA 8,000 2025-09-29	USD	921 385,01	20 847,75	901 810,26	(19 574,75)	USF43628B413
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2150-10-04	EUR	959 514,11	12 995,55	990 851,23	31 337,12	FR0013367612
ASAHI GROUP HOLDINGS 1,151 2025-09-19	EUR	1 420 736,45	15 841,15	1 434 674,75	13 938,30	XS1577951715
FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	941 170,05	20 072,55	975 226,38	34 056,33	XS1627343186
TENNET HOLDING BV 2,995 2024-03-01	EUR	987 150,04	10 207,96	1 004 623,79	17 473,75	XS1591694481
BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	EUR	3 014 939,15	43 209,90	3 099 507,15	84 568,00	PTBCPBOM0062
CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	945 930,05	22 148,70	965 620,81	19 690,76	XS2465792294
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31	EUR	2 000 143,35	40 627,65	1 992 113,66	(8 029,69)	BE6265142099
BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28	EUR	962 740,05	24 079,25	968 986,23	6 246,18	XS2072815066

CS Duración 0-2, 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
FORD MOTOR CO 1,744 2024-07-19	EUR	1 461 049,47	29 238,18	1 461 806,74	757,27	XS2116728895
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	916 010,05	33 846,81	955 777,93	39 767,88	XS2256949749
ENGIE SA 3,625 2026-12-06	EUR	1 812 990,05	4 282,75	1 826 578,50	13 588,45	FR001400MF78
ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	1 209 342,05	3 093,97	1 224 189,70	14 847,65	FR001400M9L7
ABN AMRO BANK NV 3,625 2026-01-10	EUR	2 011 440,10	67 019,87	2 019 512,46	8 072,36	XS2573331324
BANQUE FED CRED MUTU 1,000 2025-05-23	EUR	3 297 000,24	21 004,68	3 188 716,88	(108 283,36)	FR0014009A50
GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	694 112,02	6 162,31	710 917,73	16 805,71	XS1981823542
SOLVAY FINANCE 2,500 2025-12-02	EUR	922 380,05	32 975,13	939 438,20	17 058,15	BE6324000858
RAIFFEISEN BANK INTL 8,659 2169-12-15	EUR	1 977 175,54	1 798,89	1 908 044,99	(69 130,55)	XS1640667116
CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	492 862,25	12 400,40	491 989,96	(872,29)	XS1071713470
BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	1 945 500,34	41 715,46	1 929 877,93	(15 622,41)	XS1209863254
OMV AG 2,875 2024-06-19	EUR	1 988 289,95	36 784,60	1 986 487,75	(1 802,20)	XS1713462403
ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1 967 168,22	45 276,55	1 937 896,40	(29 271,82)	FR0013413887
UNIBAIL 7,250 2172-10-03	EUR	1 472 479,56	23 729,63	1 502 787,17	30 307,61	FR001400IU83
SANDOZ GROUP AG 3,970 2027-04-17	EUR	1 203 018,05	5 682,43	1 224 882,94	21 864,89	XS2715297672
UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	1 859 508,55	87 590,65	1 877 760,03	18 251,48	XS2104967695
TOTALES Cartera fija privada cotizada		76 984 881,37	1 320 659,62	76 671 068,96	(313 812,41)	
TOTAL Cartera Exterior		83 463 649,78	1 324 442,81	83 114 884,89	(348 764,89)	



CLASE 8.^a



0N9542552

CS Duración 0-2, 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	24 997 198,95	24 993 192,06	28/03/2024
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	1 002 956,70	1 003 170,29	18/03/2024
BUNDESobligation 2.40% 19/10/2028 1	EUR	3 059 680,00	3 101 280,00	07/03/2024
BONO BUNDESCHATZANW 2.3% 15/02/203	EUR	4 678 100,00	4 802 700,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		33 737 935,65	33 900 342,35	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 3.00% 15/02/204	USD	2 328 843,16	2 351 760,74	19/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.4% 01/05/	EUR	4 037 950,00	4 170 250,00	07/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		6 366 793,16	6 522 010,74	
TOTALES		40 104 728,81	40 422 353,09	



CLASE 8.ª



0N9542553

CS Duración 0-2, F.I.

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

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



CLASE 8.ª



0N9542554

CS Duración 0-2, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON9542555

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Deuda pública						
AUSTRIALIAN GOVERNMENT 0,250 2024-11-21	AUD	2 523 175,99	26 506,35	2 376 344,19	(146 831,80)	AU0000083768
TOTALES Deuda pública		2 523 175,99	26 506,35	2 376 344,19	(146 831,80)	
Renta fija privada cotizada						
BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	8 394 907,60	18 179,65	9 117 312,59	722 404,99	US06738EBA29
INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	1 867 165,21	15 421,85	1 853 528,51	(13 636,70)	XS0971213201
ABN AMRO BANK NV 2,500 2023-11-29	EUR	2 023 303,99	2 342,41	2 001 378,14	(21 925,85)	XS0937858271
ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	2 039 202,88	12 272,72	2 022 171,66	(17 031,22)	XS0951565091
COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1 860 179,08	19 070,29	1 810 280,67	(49 898,41)	DE000CZ40MC5
BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	1 484 955,05	13 696,45	1 461 041,81	(23 913,24)	XS2178043530
BANK OF IRELAND 0,750 2023-07-08	EUR	1 487 906,62	11 291,78	1 471 258,70	(16 647,92)	XS2023633931
COCA-COLA EUROPACIFIC 1,750 2026-03-27	EUR	1 928 000,10	32 580,50	1 887 968,82	(40 031,28)	XS2134245138
GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2026-09-23	EUR	9 552 288,48	(422,88)	8 842 072,38	(710 216,10)	XS23389353181
NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	2 993 549,98	21 449,42	2 850 477,29	(143 072,69)	XS2485553866
GAS NATURAL FENOSAF 3,375 2024-04-24	EUR	4 153 347,68	40 363,98	3 950 401,50	(202 946,18)	XS1224710399
BANCO SABADELL SA 1,750 2024-05-10	EUR	2 046 881,51	7 456,11	1 937 894,03	(108 987,48)	XS1991397545
LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	4 143 370,20	813,83	3 893 577,52	(249 792,68)	XS2192430572
DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	2 917 208,02	16 488,27	2 738 896,36	(178 311,66)	USF12033TN02
SOCIETE GENERALE SA 1,500 2024-05-30	EUR	3 000 930,05	26 246,78	2 906 123,36	(94 806,69)	FR001400A022
NATIONAL GRID TRANSC 3,625 2023-11-06	GBP	4 231 407,45	8 063,33	3 920 074,81	(311 332,64)	XS1315962602
CITIGROUP INC 5,500 2025-09-13	USD	3 052 753,04	36 388,06	2 837 278,45	(215 474,59)	US172967HB08
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	3 828 414,69	55 374,49	3 562 125,24	(266 289,45)	PTEDPLOM0017
IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	3 713 334,56	(10 870,72)	3 736 759,06	23 424,50	XS1721244371
DEUTSCHE TELEKOM INT 2,485 2023-09-19	USD	2 699 618,62	26 845,40	2 557 644,40	(141 974,22)	USN27915AK84
MORGAN STANLEY 2,103 2025-05-08	EUR	2 989 530,05	42 797,35	2 855 374,96	(134 155,09)	XS2446386356
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	5 196 037,94	124 215,56	4 905 570,06	(290 467,88)	XS1207058733
BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	4 193 099,80	15 000,51	3 912 748,38	(280 351,42)	XS1877869088
ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3 771 455,84	68 790,10	3 972 690,36	201 234,52	US29265WAA62
CREDIT SUISSE GROUP 7,500 2023-07-17	USD	8 242 669,41	167 512,88	7 279 552,35	(963 117,06)	USH3698DBW32
HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	EUR	2 024 480,89	24 492,31	1 984 987,91	(39 492,98)	XS1298431104
TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	2 835 210,05	111 038,67	2 867 810,92	32 600,87	XS1933828433
JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1 948 410,05	38 187,95	1 926 395,06	(22 014,99)	XS1174469137
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	7 037 461,25	4 485,55	6 708 984,03	(328 477,22)	XS1043545059
HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	4 318 703,10	42 076,31	4 083 775,05	(234 928,05)	XS0383002291
AT SECURITIES BV 5,250 2023-07-21	USD	1 360 341,21	80 376,56	628 404,38	(731 936,83)	XS1634523754
BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	EUR	3 029 400,05	43 414,53	3 094 902,32	65 502,27	PTBCPOM0062

CS Duración 0-2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	EUR	3 822 388,00	46 419,69	3 790 607,53	(31 780,47)	XS1150695192
DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	1 966 645,74	4 562,66	1 947 128,85	(19 516,89)	XS2079723552
SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	1 693 173,87	40 232,14	1 685 606,27	(7 567,60)	XS1562623584
AUTOSTRADE PER LITA 5,875 2024-06-09	EUR	2 169 424,91	18 620,44	2 096 034,63	(73 390,28)	XS0193945655
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31	EUR	2 000 010,05	40 858,75	1 956 394,13	(43 615,92)	BE6265142099
BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	4 033 074,89	3 132,31	3 950 229,88	(82 845,01)	IT0005340374
UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	830 141,68	10 352,60	815 252,88	(14 888,80)	XS0808635436
UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20	EUR	1 855 830,05	23 117,95	1 851 572,73	(4 257,32)	XS2104967695
IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	4 002 772,90	639,10	3 755 131,31	(247 641,59)	XS2384014705
ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2049-01-29	USD	7 732 603,72	150 454,18	7 969 103,66	236 499,94	USF2893TAF33
CARREFOUR SA 1,250 2025-03-03	EUR	2 971 230,14	21 862,06	2 828 888,76	(142 341,38)	XS1179916017
BANQUE FED CRED MUTU 1,000 2025-05-23	EUR	3 295 573,80	20 994,73	3 105 456,91	(190 116,89)	FR0014009A50
TOTALENERGIES SE 2,708 2023-05-05	EUR	3 740 405,82	39 334,73	3 697 666,08	(42 739,74)	XS1501167164
RAIFFEISEN BANK INTL 8,665 2023-06-15	EUR	4 000 281,14	(86 584,80)	3 697 532,72	(302 748,42)	XS1640667116
GAZPROM (GAZ CAPITAL 4,364 2025-03-21	EUR	4 257 231,05	70 610,55	3 082 875,97	(1 174 355,08)	XS0906949523
SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	1 998 327,69	11 486,31	1 982 921,09	(15 406,60)	XS1287779208
SES 5,625 2024-01-29	EUR	4 197 180,10	119 589,50	3 998 710,23	(198 469,87)	XS1405765659
VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	2 004 955,09	10 559,31	1 990 730,55	(14 224,54)	XS1372838679
KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	2 952 690,05	27 612,55	2 907 359,37	(45 330,68)	XS1410417544
WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	4 286 983,41	23 387,43	4 016 184,95	(270 798,46)	XS0262913725
BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	1 925 610,05	35 012,15	1 897 419,08	(28 190,97)	XS1209863254
OMV AG 2,875 2024-06-19	EUR	2 965 787,86	54 867,60	2 893 857,47	(71 930,39)	XS1713462403
ORANGE SA 5,250 2024-02-07	EUR	3 003 600,15	141 358,95	3 030 955,30	27 355,15	XS1028599287
ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	2 931 060,05	63 759,82	2 836 738,81	(94 321,24)	FR0013413887
UNIBAIL 2,125 2023-07-25	EUR	5 849 931,52	37 179,54	5 143 693,88	(706 237,64)	FR0013330529
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2150-10-04	EUR	2 370 130,05	26 968,04	2 348 590,52	(21 539,53)	FR0013367612
TOTALES Renta fija privada cotizada		197 222 568,23	2 071 828,29	188 856 104,64	(8 366 463,59)	
TOTAL Cartera Exterior		199 745 744,22	2 098 334,64	191 232 448,83	(8 513 295,39)	



CLASE 8.^a



0N9542556

CS Duración 0-2, F.I.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	45 259 556,11	44 061 623,17	31/03/2023
TOTALES Futuros comprados		45 259 556,11	44 061 623,17	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 4.00% 31/10/202	USD	16 262 961,65	15 735 200,38	22/03/2023
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA 12500	GBP	19 743 730,34	19 944 923,22	13/03/2023
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	22 112 847,07	22 100 700,61	13/03/2023
BUNDESREPUB.DEUTCH. 1.7% 15/08/2032	EUR	4 522 560,00	4 253 760,00	08/03/2023
BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/203	EUR	3 862 200,00	3 602 100,00	08/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		66 504 299,06	65 636 684,21	
TOTALES		111 763 855,17	109 698 307,38	



CLASE 8.^a



0N9542557



CLASE 8.^a



0N9542558

CS Duración 0-2, 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



0N9542559

CS Duración 0-2, 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 DURACIÓN 0-2, F.I.

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

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N9542533 Al 0N9542557
	Informe de gestión	Del 0N9542558 Al 0N9542559
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N9542560 Al 0N9542584
	Informe de gestión	Del 0N9542585 Al 0N9542586

D^a. Marisa Gómez García

Presidente

D. Rafael del Villar Álvarez

Secretario del Consejo