

CS Renta Fija 0-5, 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 Renta Fija 0-5, F.I. por encargo de los administradores de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CS Renta Fija 0-5, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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 Mª Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11448

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008576196

CLASE 8.^a**CS Renta Fija 0-5, 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	226 816 531,94	264 962 998,01
Deudores	1 846 046,14	1 608 508,15
Cartera de inversiones financieras	221 229 901,83	223 166 930,94
Cartera interior	56 987 740,86	50 534 930,93
Valores representativos de deuda	46 993 096,13	40 351 535,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 994 644,73	10 183 395,18
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	162 017 667,26	170 583 995,12
Valores representativos de deuda	161 784 892,53	166 740 225,61
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 703 772,15
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	232 774,73	139 997,36
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 224 493,71	2 048 004,89
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 740 583,97	40 187 558,92
TOTAL ACTIVO	226 816 531,94	264 962 998,01

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



008576197

CLASE 8.^a**CS Renta Fija 0-5, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	226 460 590,08	264 595 264,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	226 460 590,08	264 595 264,55
Capital	-	-
Partícipes	212 742 897,85	239 544 211,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 783,41	2 783,41
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	16 300 669,89	16 300 669,89
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 585 761,07)	8 747 599,29
(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	355 941,86	367 733,46
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	310 691,42	345 539,51
Pasivos financieros	-	-
Derivados	45 250,44	22 193,95
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	226 816 531,94	264 962 998,01
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	142 281 208,75	96 940 610,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	61 002 010,40	3 555 173,02
Compromisos por operaciones cortas de derivados	81 279 198,35	93 385 437,87
Otras cuentas de orden	2 585 761,07	1 543 843,74
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 585 761,07	1 543 843,74
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	144 866 969,82	98 484 454,63

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



CLASE 8.^a



008576198

CS Renta Fija 0-5, 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	483,99	4 480,99
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 467 317,89)</u>	<u>(1 613 256,95)</u>
Comisión de gestión	(1 288 159,80)	(1 424 585,19)
Comisión de depositario	(121 332,61)	(131 020,89)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(57 825,48)	(57 650,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 466 833,90)	(1 608 775,96)
Ingresos financieros	7 608 940,99	7 411 209,08
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(17 033 376,88)</u>	<u>5 017 363,66</u>
Por operaciones de la cartera interior	(3 011 492,57)	453 385,11
Por operaciones de la cartera exterior	(14 209 408,60)	4 446 175,14
Por operaciones con derivados	187 524,29	117 803,41
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 068 103,70	296 296,62
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>7 237 405,02</u>	<u>(2 295 728,90)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(109 605,48)	(451 898,73)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 041 835,63	(608 870,15)
Resultados por operaciones con derivados	6 305 174,87	(1 234 960,02)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 118 927,17)	10 429 140,46
Resultado antes de impuestos	(2 585 761,07)	8 820 364,50
Impuesto sobre beneficios	-	(72 765,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 585 761,07)	8 747 599,29

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 Renta Fija 0-5, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 585 761,07)			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 585 761,07)			

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008576199

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

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

8 747 599,29

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

8 747 599,29

Total de ingresos y gastos reconocidos

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	237 610 200,01	2 783,41	16 300 669,89	(1 543 843,74)	-	252 369 809,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	237 610 200,01	2 783,41	16 300 669,89	(1 543 843,74)	-	252 369 809,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 747 599,29	-	8 747 599,29
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 543 843,74)	-	-	1 543 843,74	-	-
Operaciones con partícipes	65 419 180,08	-	-	-	-	65 419 180,08
Suscripciones	(61 941 324,39)	-	-	-	-	(61 941 324,39)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	239 544 211,96	2 783,41	16 300 669,89	8 747 599,29	-	264 595 264,55



CLASE 8.^a



008576200



CLASE 8.^a



008576201

CS Renta Fija 0-5, 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 Renta Fija 0-5, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de octubre de 1997 bajo la denominación social de Credit Suisse Tesorería, F.I.A.M.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 27 de febrero de 2009. Tiene su domicilio social en calle Ayala 42, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de noviembre de 2006 con el número 3.688, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008576202

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2022 y 2021 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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.



CLASE 8.^a



008576203

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

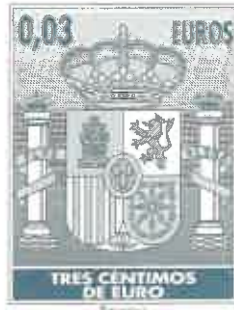
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

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.



CLASE 8.^a



008576204

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

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.



CLASE 8.^a



008576205

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8^a



008576206

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



008576207

CLASE 8.^a**CS Renta Fija 0-5, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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".

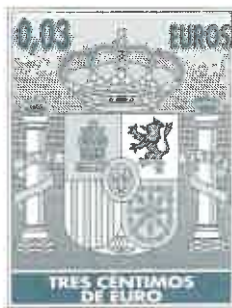
Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

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.



CLASE 8.^a



008576208

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	1 826 407,30	1 553 835,11
Administraciones Públicas deudoras	3 027,89	54 365,10
Otros	16 610,95	307,94
	<u>1 846 046,14</u>	<u>1 608 508,15</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.



008576209

CLASE 8.^a**CS Renta Fija 0-5, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	3 027,89	15 627,90
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	38 737,20
	<u>3 027,89</u>	<u>54 365,10</u>

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	72 765,21
Operaciones pendientes de liquidar	-	0,60
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	172 255,07	109 391,21
Otros	138 436,35	163 382,49
	<u>310 691,42</u>	<u>345 539,51</u>

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

El capítulo "Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo", al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo correspondiente a los reembolsos pendientes de asignar valor liquidativo al cierre del ejercicio correspondiente.

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

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



008576210

CLASE 8.^a**CS Renta Fija 0-5, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	56 987 740,86	50 534 930,93
Valores representativos de deuda	46 993 096,13	40 351 535,75
Instituciones de Inversión Colectiva	9 994 644,73	10 183 395,18
Cartera exterior	162 017 667,26	170 583 995,12
Valores representativos de deuda	161 784 892,53	166 740 225,61
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 703 772,15
Derivados	232 774,73	139 997,36
Intereses de la cartera de inversión	2 224 493,71	2 048 004,89
	221 229 901,83	223 166 930,94

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Credit Suisse AG, Sucursal en España.

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3 472 100,35	32 566 465,12
Cuentas en divisa	268 483,62	7 621 093,80
	3 740 583,97	40 187 558,92

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.



CLASE 8.^a



008576211

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

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>174 022 368,08</u>	<u>90 572 896,47</u>
Número de participaciones emitidas	<u>174 640,47</u>	<u>92 396,12</u>
Valor liquidativo por participación	<u>994,35</u>	<u>981,45</u>
Número de partícipes	<u>659</u>	<u>609</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.

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

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

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a



008576212

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	2 585 761,07	1 543 843,74
	<u>2 585 761,07</u>	<u>1 543 843,74</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 participes 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 impositivas 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 impositivas del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Impositivas Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.^a



008576213

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

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



CLASE 8ª



008576214

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17	EUR	2 449 092,05	25 684,75	2 337 814,25	(111 277,80)	XS2168048564
GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	9 639 254,70	(358 202,50)	9 814 448,71	175 194,01	DE0001030567
AUSTRALIAN GOVERNMENT 2,750 2024-04-21	AUD	3 595 562,08	19 602,96	3 285 145,85	(310 416,23)	AU3TB0000143
AUSTRALIAN GOVERNMENT 0,250 2024-11-21	AUD	2 523 175,99	26 506,35	2 376 344,19	(146 831,80)	AU00000083768
TOTALES Deuda pública		18 207 084,82	(286 408,44)	17 813 753,00	(393 331,82)	
Renta fija privada cotizada						
ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	1 872 835,21	26 681,37	1 770 949,02	(101 886,19)	US456837AF06
UNIBAIL 2,875 2026-01-25	EUR	6 719 960,28	160 034,02	5 331 819,82	(1 388 140,46)	FR0013330537
ABN AMRO BANK NV 4,375 2025-09-22	EUR	1 422 185,19	24 662,56	1 379 797,18	(42 388,01)	XS2131567138
BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	2 875 572,73	31 600,07	2 627 187,66	(248 385,07)	XS2119468572
ENTE NAZIONALE IDROC 2,625 2025-10-13	EUR	1 887 130,07	59 351,93	1 810 642,04	(76 488,03)	XS2242929532
COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1 395 149,54	14 301,40	1 357 711,82	(37 437,72)	DE000CZ40MC5
BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	2 005 143,01	17 220,79	1 949 096,89	(56 046,12)	XS2178043530
AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	2 989 659,37	43 359,23	2 714 594,61	(275 064,76)	XS2114413565
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	2 020 916,28	24 693,92	1 854 375,94	(166 540,34)	XS2193661324
GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2026-09-23	EUR	4 245 403,55	(189,15)	3 929 811,15	(315 592,40)	XS2389353181
NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	1 995 736,99	14 295,41	1 900 322,40	(95 414,59)	XS2485553866
BNP PARIBAS 7,375 2025-08-19	USD	6 496 516,20	118 163,28	6 267 720,11	(228 796,09)	USFIR15XK367
GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	3 115 149,47	30 225,09	2 962 849,02	(152 300,45)	XS1224710399
INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2025-01-20	EUR	1 456 197,93	3 427,47	1 409 687,75	(46 510,18)	XS2105110329
SOCIETE GENERALE SA 4,250 2025-04-14	USD	1 945 332,78	19 632,93	1 792 231,21	(153 101,57)	USF8586CH211
BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	1 444 215,15	26 257,65	1 423 065,77	(21 149,38)	XS1209863254
BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	5 875 632,44	12 644,09	6 382 200,48	506 568,04	US06738EBA29
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748 2027-12-28	EUR	1 490 915,65	628,22	1 277 702,89	(213 212,76)	XS2342732562
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	2 871 342,46	41 526,36	2 671 598,43	(199 744,03)	PTEDPOM0017
IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	1 377 900,05	29 534,58	1 329 484,82	(48 415,23)	XS2244941063
UBS AG 6,875 2025-08-07	USD	1 897 765,28	49 893,68	1 835 916,69	(61 848,59)	CH0286864027
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	4 156 830,35	99 372,45	3 924 456,04	(232 374,31)	XS1207058733
ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3 596 262,57	65 410,98	3 783 618,03	187 355,46	US29265WAA62
CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	6 246 754,42	116 653,33	4 758 307,75	(1 488 446,67)	USH3698DCP71
HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	EUR	2 018 353,69	26 049,51	1 983 430,71	(34 922,98)	XS1298431104
TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2028-08-23	EUR	1 035 870,05	6 013,77	1 025 079,24	(10 790,81)	XS2462605671
TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	1 474 755,05	48 867,67	1 440 557,12	(34 197,93)	XS1933828433
JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1 461 315,05	28 639,75	1 444 797,51	(16 517,54)	XS1174469137
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	4 044 443,23	2 420,77	3 833 847,56	(210 595,67)	XS1043545059



008576215

CLASE 8.^a

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada										
ABERTIS INFRASTRUCT	3,248	2025-11-24	EUR	1 890 660,10	66 195,84	1 686 913,64	(203 746,46)	XS2256949749		
ZF FINANCE GMBH	3,000	2025-09-21	EUR	1 207 905,33	18 694,38	1 192 572,25	(15 333,08)	XS2231715322		
SPRINT CORP	7,125	2024-06-15	USD	976 710,17	2 049,75	955 966,75	(20 743,42)	US85207UAH86		
AIB GROUP PLC	6,250	2023-06-23	EUR	968 191,37	3 192,23	936 043,10	(32 148,27)	US2010031057		
BANCO BPCE SA	5,700	2023-10-22	USD	1 451 584,91	18 250,92	1 866 924,23	415 339,32	US05578UAA25		
SWEDBANK HYPOTEK AB	1,375	2027-05-31	EUR	2 286 782,05	20 066,89	2 115 803,53	(170 978,52)	XS2487057106		
COOPERA TIEVE RABOBAN	4,625	2025-12-29	EUR	1 313 370,66	810,93	1 297 340,72	(16 029,94)	XS1877860533		
BANCO COMERCIO PORTU	8,500	2024-10-25	EUR	2 019 610,05	28 958,11	2 063 253,12	43 643,07	PTBCPBOM0062		
BUPA FINANCE PLC	4,000	2031-09-24	GBP	585 115,21	6 088,47	383 360,03	(201 755,18)	XS2388179603		
AROUND TOWN	2,875	2025-01-12	EUR	1 231 092,05	65 261,05	552 437,94	(678 654,11)	XS2027946610		
CPI PROPERTY GROUP	4,875	2170-10-16	EUR	2 215 652,14	21 915,76	1 109 044,60	(1 106 607,54)	XS1982704824		
BAYER AG	4,500	2027-06-25	EUR	4 971 480,05	39 872,11	4 593 188,85	(378 291,20)	XS2451802768		
AUTOSTRAD PER L ITA	4,375	2025-09-16	EUR	1 510 800,05	18 784,90	1 490 853,11	(19 946,94)	XS0542534192		
ORANGE SA	5,000	2026-10-01	EUR	4 065 924,62	45 141,38	4 026 789,58	(39 135,04)	XS1115498260		
FORD MOTOR CREDIT CO	2,492	2023-11-15	EUR	6 923 915,21	32 301,19	6 877 718,85	(46 196,36)	XS1821814982		
INTERNATIONAL CONSOL	2,750	2024-12-25	EUR	936 172,47	32 735,23	902 921,35	(33 251,12)	XS2322423455		
UNIQA INSURANCE GROU	6,875	2023-07-31	EUR	621 943,37	8 040,34	611 163,77	(10 779,60)	XS0808635436		
UNICREDIT SPA	4,875	2024-02-20	EUR	1 590 446,05	69 605,47	1 578 141,60	(12 304,45)	XS1953271225		
ASSICURAZIONI GENERA	4,596	2025-11-21	EUR	994 595,12	5 197,08	976 325,55	(18 269,57)	XS1140860534		
ELECTRICITE DE FRANC	5,250	2023-01-29	USD	6 063 667,55	151 477,40	6 821 789,92	758 122,37	USF2893TAF33		
ELECTRICITE DE FRANC	7,500	2152-12-06	EUR	1 620 446,05	7 424,96	1 598 130,99	(22 315,06)	FR001400EFQ6		
SOLVAY FINANCE	5,425	2023-11-12	EUR	1 196 986,96	9 120,44	1 197 409,37	422,41	XS0992293901		
RAIFFEISEN BANK INTL	6,000	2026-06-15	EUR	7 400 997,02	14 137,66	5 722 797,72	(1 678 199,30)	XS2207857421		
GAZPROM (GAZ CAPITAL	3,897	2025-10-26	EUR	1 945 584,93	71 608,87	1 195 704,77	(749 880,16)	XS2243636219		
HCA HOLDINGS INC	5,375	2025-02-01	USD	952 165,74	20 529,31	933 348,16	(18 817,58)	US404119BR91		
PETROLEOS MEXICANOS	5,125	2023-03-15	EUR	7 100 251,28	206 005,02	7 096 814,98	(3 436,30)	XS1379158048		
VODAFONE GROUP PLC	6,250	2024-07-03	USD	1 954 811,23	22 025,69	1 796 858,53	(157 952,70)	XS1888180640		
ERSTE GROUP BANK AG	6,500	2024-04-15	EUR	3 708 367,06	34 497,14	3 530 973,72	(177 393,34)	XS1597324950		
TOTALENERGIES SE	1,750	2024-04-04	EUR	1 913 170,05	49 246,35	1 868 415,84	(44 754,21)	XS1974787480		
BLACKSTONE PRIVATE	1,750	2026-11-30	EUR	942 862,25	2 720,95	819 273,30	(123 588,95)	XS2403519601		
TOTALES Renta fija privada cotizada				153 996 505,14	2 233 328,95	143 971 139,53	(10 025 365,61)			
TOTAL Cartera Exterior				172 203 589,96	1 946 920,51	161 784 892,53	(10 418 697,43)			



CLASE 8.^a



008576216

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



008576217

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	4 003 671,21	66 218,35	4 206 097,30	202 426,09	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3 006 234,37	36 079,00	2 995 977,44	(10 256,93)	ES0244251015
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	7 272 495,85	18 863,91	7 796 513,59	524 017,74	ES0840609004
BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	4 925 577,63	7 378,32	5 318 449,46	392 871,83	ES0813211002
LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	7 077 811,54	322 040,53	7 165 497,96	87 686,42	ES0268675032
TOTALES Renta fija privada cotizada		26 285 790,60	450 580,11	27 482 535,75	1 196 745,15	
Adquisición temporal de activos						
BNP REPOS 0,750 2022-01-03	EUR	12 869 000,00	(264,97)	12 869 000,00	-	ES0000012108
TOTALES Adquisición temporal de activos		12 869 000,00	(264,97)	12 869 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISE GESTION, SGIC	EUR	9 937 371,96	-	10 183 395,18	246 023,22	ES0155598008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 937 371,96	-	10 183 395,18	246 023,22	
TOTAL Cartera Interior		49 092 162,56	450 315,14	50 534 930,93	1 442 768,37	



CLASE 8.^a



008576218

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TSY INFL IX N/B 0,125 2031-01-15	USD	6 499 344,00	(42 524,55)	7 362 662,50	863 318,50	US91282CBF77
TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	4 467 369,11	14 018,59	5 430 727,35	963 358,24	US912828UH11
TOTALES Deuda pública		10 966 713,11	(28 505,96)	12 793 389,85	1 826 676,74	
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14	EUR	5 397 751,53	8 499,29	5 515 978,85	118 227,32	XSI629658755
HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	7 013 247,24	103 362,26	7 229 893,43	216 646,19	XSI111123987
GOLDMAN SACHS GROUP 0,412 2026-09-23	EUR	4 077 857,00	494,20	4 072 237,80	(5 619,20)	XS2389353181
BNP PARIBAS 7,375 2025-08-19	USD	6 630 726,93	113 406,43	6 711 805,11	81 078,18	USF1R15XK367
GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	3 137 895,20	64 384,36	3 151 319,75	13 424,55	XSI224710399
GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	6 061 599,90	21 976,19	6 222 719,43	161 119,53	XSI1139494493
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	4 060 966,03	2 431,97	4 374 236,36	313 270,33	XSI1043545059
AT&T INC 2,875 2168-05-01	EUR	2 998 020,05	56 190,10	3 014 873,74	16 853,69	XSI214413565
BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	6 081 929,05	12 296,74	6 605 274,77	523 345,72	US06738EBA29
BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	2 852 730,10	25 819,40	2 940 858,33	88 128,23	XSI2119468572
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	1 999 652,19	39 483,61	2 009 331,46	9 679,27	XSI206540806
BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	2 008 485,14	10 493,76	2 038 639,39	30 154,25	XSI1619422865
REPSOL OIL & GAS CAN 5,500 2041-11-15	USD	1 843 750,19	12 277,61	2 050 490,74	206 740,55	US87425EAN31
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	4 206 057,15	100 555,25	4 337 793,24	131 736,09	US29265WAA62
ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3 677 316,39	62 818,79	3 948 630,24	271 313,85	US29265WAA62
CREDIT SUISSE GROUP 7,500 2023-12-11	USD	734 064,96	3 199,68	950 352,81	216 287,85	XSO989394589
CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	6 336 477,36	111 184,06	6 655 323,66	318 846,30	USH3698DCP71
ING GROEP N.V. 6,875 2022-04-16	USD	3 874 097,99	29 595,57	4 056 211,88	182 113,89	XSI497755360
GENERAL MOTORS FINL 2022-03-26	EUR	2 170 485,29	2 453,15	2 172 916,48	2 431,19	XSI792505197
CPI PROPERTY GROUP 4,875 2170-10-16	EUR	1 182 025,00	11 754,18	1 184 031,43	2 006,43	XSI1982704824
BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	7 027 517,98	126 621,32	7 279 547,45	252 029,47	DE000A11QR73
FORD MOTOR CREDIT CO 0,167 2023-11-15	EUR	6 830 222,12	9 352,58	6 947 267,25	117 045,13	XSI1821814982
CAIXA GRAL. DE DEPOS 10,750 2022-03-30	EUR	4 093 510,02	(857,06)	4 114 171,50	20 661,48	PTCGDJOM0022
UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2043-07-31	EUR	643 166,77	8 318,48	674 029,63	30 862,86	XSO808635436
UNICREDIT SPA 4,375 2022-01-03	EUR	2 017 620,27	(17 875,67)	2 105 758,46	88 138,19	XSI426039696
BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	6 993 160,24	88 298,86	7 195 958,97	202 798,73	XSI645651909
RAIFFEISEN BANK INTL 6,000 2026-06-15	EUR	7 505 254,92	14 352,67	7 714 922,71	209 667,79	XSI2207857421
BUPA FINANCE PLC 4,000 2031-09-24	GBP	585 120,98	6 425,80	573 137,86	(11 983,12)	XSI2388179603
SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	1 386 404,23	16 883,97	1 342 456,15	(43 948,08)	XSI572343744
RCI BANQUE SA 0,082 2022-03-14	EUR	6 996 346,97	(997,07)	7 007 864,07	11 517,10	FR0013260486
PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	7 196 725,98	208 816,92	7 353 913,08	157 187,10	XSI1379158048



008576219

CLASE 8ª

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada										
BANCO BPCE SA 5,700 2023-10-22	USD	1 462 186,39	17 265,80	1 892 912,63	430 726,24	US05578UAA25				
ERSTE GROUP BANK AG 6,500 2024-04-15	EUR	3 776 795,04	35 145,35	3 989 757,51	212 962,47	XS1597324950				
UNIBAIL 2,875 2026-01-25	EUR	6 688 479,42	159 281,79	7 027 622,05	339 142,63	FR0013330537				
ABN AMRO BANK NV 6,250 2022-04-27	USD	2 997 683,12	19 984,35	2 872 197,74	(125 485,38)	XS0619547838				
ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	6 061 684,02	142 501,02	6 612 399,80	550 715,78	USF2893TAF33				
TOTALES Renta fija privada cotizada		148 607 013,16	1 626 195,71	153 946 835,76	5 339 822,60					
Acciones y participaciones Directiva										
NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD	EUR	3 754 079,65	-	3 703 772,15	(50 307,50)	IE00BDZR300				
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 754 079,65	-	3 703 772,15	(50 307,50)					
TOTAL Cartera Exterior		163 327 805,92	1 597 689,75	170 443 997,76	7 116 191,84					



CLASE 8.^a



008576220

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	BRL	3 555 173,02	3 598 488,18	31/01/2022
TOTALES Futuros comprados		3 555 173,02	3 598 488,18	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/	USD	34 578 464,66	34 403 291,75	22/03/2022
BONO UK TREASURY 4.75% VTO 07/12/20	GBP	5 935 751,20	5 946 627,94	29/03/2022
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	27 459 908,99	27 561 637,53	14/03/2022
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/20	EUR	13 952 000,00	13 709 600,00	08/03/2022
BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030 10	EUR	7 904 140,00	7 772 500,00	08/03/2022
SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	USD	3 555 173,02	3 598 488,18	31/01/2022
TOTALES Futuros vendidos		93 385 437,87	92 992 145,40	
TOTALES		96 940 610,89	96 590 633,58	



CLASE 8.^a



008576221



CLASE 8.^a



008576222

CS Renta Fija 0-5, 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



008576223

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Tras la actuación del Departamento Federal de Finanzas, el Banco Nacional Suizo (BNS) y la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA), el pasado, 19 de marzo de 2023, se anunció que Credit Suisse y UBS han firmado un acuerdo de fusión en el que UBS será la entidad subsistente. Tras un análisis de diversos escenarios, se acordó que esta fusión 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 RENTA FIJA 0-5, F.I.

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

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 008576196 al 008576221
	Informe de gestión	Del 008576222 al 008576223
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 008576224 al 008576249
	Informe de gestión	Del 008576250 al 008576251

D^a. Marisa Gómez García

Presidente

D. Rafael del Villar Álvarez

Secretario del Consejo