

## **CS Duración 0-2, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
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 2021, 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 2021, 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
---	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

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 2021. 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 2021.

*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 2021, 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 2021, 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 2021 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.

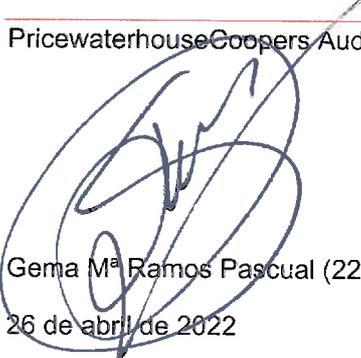
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10629

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906076

## CS Duración 0-2, F.I.

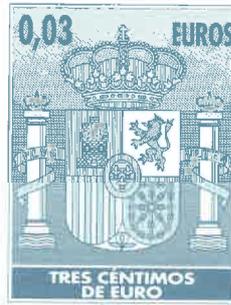
### Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>403 244 511,10</b>	<b>402 074 651,06</b>
Deudores	2 307 869,64	701 802,94
Cartera de inversiones financieras	339 014 355,01	325 021 295,07
Cartera interior	80 331 596,36	87 726 701,07
Valores representativos de deuda	64 263 115,64	65 090 372,90
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	16 068 480,72	16 082 885,95
Depósitos en Entidades de Crédito	-	6 553 442,22
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	256 005 813,76	233 975 976,28
Valores representativos de deuda	255 696 012,56	233 975 976,28
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	309 801,20	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 676 944,89	3 318 617,72
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	61 922 286,45	76 351 553,05
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>403 244 511,10</b>	<b>402 074 651,06</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906077

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>402 852 110,17</b>	<b>401 571 537,69</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	402 852 110,17	401 571 537,69
Capital	-	-
Partícipes	367 698 011,98	372 430 447,48
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	4 727,23	4 727,23
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	26 668 574,94	26 668 574,94
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	8 480 796,02	2 467 788,04
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>392 400,93</b>	<b>503 113,37</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	380 315,14	463 692,58
Pasivos financieros	-	-
Derivados	12 085,79	39 420,79
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>403 244 511,10</b>	<b>402 074 651,06</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>116 617 171,19</b>	<b>35 719 061,73</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 091 454,80	3 112 512,28
Compromisos por operaciones cortas de derivados	113 525 716,39	32 606 549,45
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>116 617 171,19</b>	<b>35 719 061,73</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906078

## CS Duración 0-2, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 477 844,82)	(2 550 372,21)
Comisión de gestión	(2 021 845,52)	(2 087 282,08)
Comisión de depositario	(401 784,51)	(420 646,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(54 214,79)	(42 443,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 477 844,82)</b>	<b>(2 550 372,21)</b>
Ingresos financieros	8 984 605,92	10 320 332,70
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 276 596,62	(2 626 099,13)
Por operaciones de la cartera interior	815 013,26	(11 252,21)
Por operaciones de la cartera exterior	4 163 867,95	(2 575 426,13)
Por operaciones con derivados	297 715,41	(39 420,79)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	389 800,99	48 302,09
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 606 698,08)	(2 699 448,26)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(923 691,70)	(371 954,66)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(547 745,79)	(812 300,97)
Resultados por operaciones con derivados	(2 135 260,59)	(1 515 192,63)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>11 044 305,45</b>	<b>5 043 087,40</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8 566 460,63</b>	<b>2 492 715,19</b>
Impuesto sobre beneficios	(85 664,61)	(24 927,15)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8 480 796,02</b>	<b>2 467 788,04</b>

Las Notas 1 a 12, 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 2021.

CS Duración 0-2, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

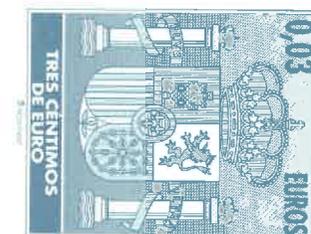
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 480 796,02
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>8 480 796,02</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>372 430 447,48</b>	<b>4 727,23</b>	<b>26 668 574,94</b>	<b>2 467 788,04</b>	-	<b>401 571 537,69</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>372 430 447,48</b>	<b>4 727,23</b>	<b>26 668 574,94</b>	<b>2 467 788,04</b>	-	<b>401 571 537,69</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 480 796,02	-	8 480 796,02
Aplicación del resultado del ejercicio	2 467 788,04	-	-	(2 467 788,04)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	176 265 056,97	-	-	-	-	176 265 056,97
Reembolsos	(183 465 280,51)	-	-	-	-	(183 465 280,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>367 698 011,98</b>	<b>4 727,23</b>	<b>26 668 574,94</b>	<b>8 480 796,02</b>	-	<b>402 852 110,17</b>

CLASE 8.ª



005906079

Las Notas 1 a 12, 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 2021.

CS Duración 0-2, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

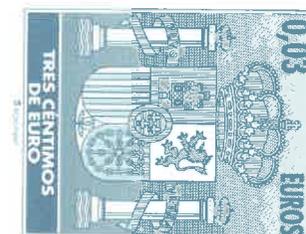
**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 467 788,04
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 467 788,04</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>407 217 573,99</b>	<b>4 727,23</b>	<b>26 668 574,94</b>	<b>18 935 581,23</b>	-	<b>452 826 457,39</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>407 217 573,99</b>	<b>4 727,23</b>	<b>26 668 574,94</b>	<b>18 935 581,23</b>	-	<b>452 826 457,39</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 467 788,04	-	2 467 788,04
Aplicación del resultado del ejercicio	18 935 581,23	-	-	(18 935 581,23)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	127 027 174,16	-	-	-	-	127 027 174,16
Reembolsos	(180 749 881,90)	-	-	-	-	(180 749 881,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>372 430 447,48</b>	<b>4 727,23</b>	<b>26 668 574,94</b>	<b>2 467 788,04</b>	-	<b>401 571 537,69</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>



005906080



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906081

## CS Duración 0-2, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (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.

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 "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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906082

## CS Duración 0-2, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 1 clase adicional de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- 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.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 23 de octubre de 2020.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- 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.



CLASE 8.ª



005906083

## CS Duración 0-2, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- 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.

	Clase A	Clase B	Clase C
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	0,30	0,65	-
Sobre rendimientos íntegros	-	-	-
Comisión de Depositaria	0,10	0,10	-

Durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906084

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906085

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

**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 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906086

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

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 2021 y 2020.

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.<sup>a</sup>



005906087

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(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:

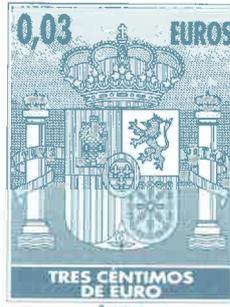
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906088

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906089

## CS Duración 0-2, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

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.<sup>a</sup>



005906090

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(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.

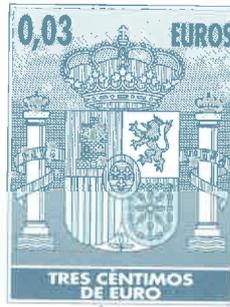
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906091

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

Para el resto de 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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Folleto 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906092

## CS Duración 0-2, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	2 250 144,30	642 977,40
Administraciones Públicas deudoras	<u>57 725,34</u>	<u>58 825,54</u>
	<b><u>2 307 869,64</u></b>	<b><u>701 802,94</u></b>

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se recoge las retenciones soportadas y los pagos a cuenta del ejercicio correspondiente.

#### 5. Acreedores

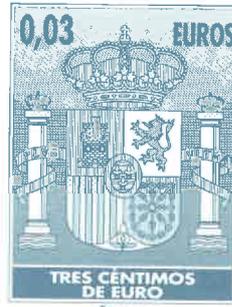
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	85 664,61	24 927,15
Operaciones pendientes de liquidar	514,49	150 000,00
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	6 000,00	-
Otros	<u>288 136,04</u>	<u>288 765,43</u>
	<b><u>380 315,14</u></b>	<b><u>463 692,58</u></b>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el gasto por el impuesto de sociedades.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906093

## CS Duración 0-2, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2021, recoge el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han ejecutado los primeros días del ejercicio 2022. Al 31 de diciembre de 2020, recoge el saldo correspondiente a los reembolsos que se han ejecutado en los primeros días del ejercicio 2021.

El capítulo de "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

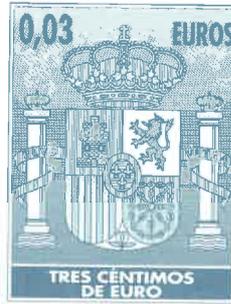
El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>80 331 596,36</b>	<b>87 726 701,07</b>
Valores representativos de deuda	64 263 115,64	65 090 372,90
Instituciones de Inversión Colectiva	16 068 480,72	16 082 885,95
Depósitos en Entidades de Crédito	-	6 553 442,22
<b>Cartera exterior</b>	<b>256 005 813,76</b>	<b>233 975 976,28</b>
Valores representativos de deuda	255 696 012,56	233 975 976,28
Derivados	309 801,20	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>2 676 944,89</b>	<b>3 318 617,72</b>
	<b>339 014 355,01</b>	<b>325 021 295,07</b>

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 2021. 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 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906094

## CS Duración 0-2, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Credit Suisse AG, Sucursal en España, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	56 525 870,85	70 844 411,55
Cuentas en divisa	5 396 415,60	5 507 141,50
	<b>61 922 286,45</b>	<b>76 351 553,05</b>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906095

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>180 824 953,29</u>	<u>220 746 584,40</u>	<u>-</u>
Número de participaciones emitidas	<u>151 757,49</u>	<u>187 794,42</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 191,54</u>	<u>1 175,47</u>	<u>-</u>
Número de partícipes	<u>459</u>	<u>1 025</u>	<u>-</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.

## 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, 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 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906096

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

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.

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.

## **11. Otra información**

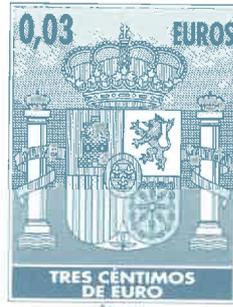
La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos 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 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906097

**CS Duración 0-2, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

---

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 2021 y 2020, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios anteriores.

## **12. Hechos posteriores**

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará 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. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no cuestiona la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

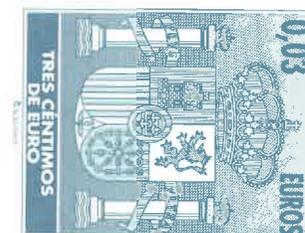
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CS Duración 0-2, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
IBERCAJA BANCO SA	EUR	4 197 332,02	62 214,55	4 210 101,10	12 769,08	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA	EUR	4 008 312,49	48 105,33	3 994 636,59	(13 675,90)	ES0244251015
CAIXABANK SA	EUR	12 425 643,01	33 201,30	13 364 588,70	938 945,69	ES0840609004
BBVA	EUR	4 969 988,89	6 794,64	5 319 033,14	349 044,25	ES0813211002
ABANCA CORP BANCARIA	EUR	5 274 709,91	207 850,72	5 506 385,58	231 675,67	ES0265936007
LIBERBANK SA	EUR	11 229 557,16	420 761,39	11 345 370,53	115 813,37	ES0268675032
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>42 105 543,48</b>	<b>778 927,93</b>	<b>43 740 115,64</b>	<b>1 634 572,16</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO BNP REPOS	EUR	20 523 000,00	(422,57)	20 523 000,00	-	ES0000012108
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>20 523 000,00</b>	<b>(422,57)</b>	<b>20 523 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	15 551 000,51	-	16 068 480,72	517 480,21	ES0155598008
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>15 551 000,51</b>	<b>-</b>	<b>16 068 480,72</b>	<b>517 480,21</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>78 179 543,99</b>	<b>778 505,36</b>	<b>80 331 596,36</b>	<b>2 152 052,37</b>	

CLASE 8.ª



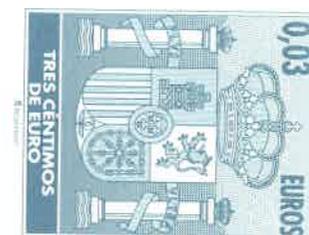
005906098

CS Duración 0-2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
TSY INFL IX N/B	USD	10 213 408,63	(66 497,51)	11 569 571,44	1 356 162,81	US91282CBF77
TSY INFL IX N/B	USD	4 582 792,73	10 961,98	5 433 783,96	850 991,23	US912828UH11
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>14 796 201,36</b>	<b>(55 535,53)</b>	<b>17 003 355,40</b>	<b>2 207 154,04</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
REPSOL INTL FINANCE	EUR	5 257 571,44	125 694,06	5 422 241,56	164 670,12	XS1207058733
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	5 008 045,90	(4 982,90)	5 020 806,24	12 760,34	XS1599167589
BHP BILLITON FINANCE	GBP	6 226 515,29	44 678,30	6 218 705,39	(7 809,90)	XS1309437215
LLOYDS TSB BANK	GBP	4 167 311,69	865,09	4 195 272,55	27 960,86	XS2192430572
LLOYDS BANKING GROUP	EUR	7 051 431,15	4 494,65	7 654 674,93	603 243,78	XS1043545059
ING GROEP N.V.	USD	4 309 821,69	34 342,00	4 505 444,05	195 622,36	XS1497755360
BARCLAYS BK PLC	GBP	4 199 201,06	13 365,60	4 217 683,22	18 482,16	XS1695301900
BARCLAYS BK PLC	USD	8 687 094,40	17 674,72	9 435 998,88	748 904,48	US06738EBA29
GAS NATURAL FENOSA	EUR	7 073 678,12	25 421,77	7 260 056,45	186 378,33	XS1139494493
BBVA	EUR	6 011 748,26	34 379,76	6 113 019,70	101 271,44	XS1619422865
GAS NATURAL FENOSA	EUR	4 183 585,20	85 907,15	4 201 698,33	18 113,13	XS1224710399
TELECOM ITALIA SPA	EUR	4 101 200,20	42 377,00	4 103 782,45	2 582,25	XS1551678409
BANCO SANTANDER SA	GBP	4 243 728,94	24 789,13	4 274 923,47	31 194,53	XS1877869088
ENEL SPA	USD	3 856 154,76	66 057,60	4 145 963,88	289 809,12	US29265WAA62
CREDIT SUISSE GROUP	USD	9 876 687,79	188 279,32	10 326 129,88	449 442,09	USH3698DBW32
HSBC BANK PLC	EUR	11 020 737,89	162 449,51	11 361 238,00	340 500,11	XS1111123987
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4 185 976,21	35 788,11	4 203 600,07	17 623,86	XS1823595647
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4 319 805,40	8 704,79	4 349 534,02	29 728,62	XS1315962602
VOLKSWAGEN INTL	EUR	3 999 965,15	5 196,52	4 087 009,51	87 044,36	XS1629658755
GENERAL MOTORS	EUR	1 827 347,77	(3 918,05)	1 831 068,44	3 720,67	XS1792505197
SKANDINAVISKA ENSKIL	USD	2 500 045,90	11 219,34	2 695 768,44	195 722,54	XS1584880352
FORD MOTOR CREDIT CO	EUR	10 925 919,41	84 709,89	10 892 630,42	(33 288,99)	XS1767930826
CAIXA GRAL. DE DEPOS	EUR	6 140 311,65	(1 286,52)	6 171 258,19	30 946,54	PTCGDJOM002
UNIQA INSURANCE GROU	EUR	859 325,24	10 721,76	899 075,72	39 750,48	XS0808635436
UNICREDIT SPA	EUR	6 076 683,19	31 241,81	6 249 195,22	172 512,03	XS1539597499
IND & COMM BK CHINA	EUR	4 004 150,05	649,55	4 001 400,86	(2 749,19)	XS2384014705
ELECTRICITE DE FRANC	USD	10 080 993,24	184 538,82	9 994 078,86	(86 914,38)	USF2893TAF33
BANCO SABADELL SA	EUR	2 059 170,05	18 479,16	2 052 710,98	(6 459,07)	XS1991397545
RAIFFEISEN BANK INTL	EUR	4 103 869,92	6 304,66	4 167 217,65	63 347,73	XS1640667116

CLASE 8.ª



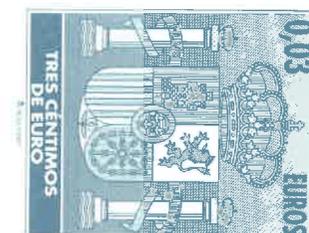
005906099

CS Duración 0-2, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAYER AG	EUR	9 950 300,69	70 948,31	10 096 264,02	145 963,33	DE000A14J611
SSE PLC	USD	5 456 127,10	43 876,05	5 393 484,42	(62 642,68)	XS1572343744
RCI BANQUE SA	EUR	11 927 990,42	12 610,78	12 012 470,30	84 479,88	FR0013309606
PETROLEOS MEXICANOS	EUR	4 885 755,35	144 492,15	4 935 954,43	50 199,08	XS1172947902
WELLS FARGO & CO	GBP	4 403 251,67	65 949,94	4 442 077,27	38 825,60	XS0262913725
UNIBAIL	EUR	5 778 662,24	36 722,39	5 936 091,03	157 428,79	FR0013330529
BANKIA SA	EUR	11 002 766,29	135 073,19	11 311 617,68	308 851,39	XS1645651909
GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	9 175 178,26	1 276,64	9 162 370,36	(12 807,90)	XS2389353181
HEATHROW FUNDING LTD	GBP	4 359 249,71	169 454,64	4 365 490,45	6 240,74	XS0383002291
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>223 297 358,69</b>	<b>1 938 546,69</b>	<b>227 708 007,32</b>	<b>4 410 648,63</b>	
<b>Instrumentos de mercado monetario</b>						
ACCIONA FINANCIACION	EUR	10 984 090,62	15 428,37	10 984 649,84	559,22	XS2286036277
<b>TOTALES Instrumentos de mercado monetario</b>		<b>10 984 090,62</b>	<b>15 428,37</b>	<b>10 984 649,84</b>	<b>559,22</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>249 077 650,67</b>	<b>1 898 439,53</b>	<b>255 696 012,56</b>	<b>6 618 361,89</b>	

CLASE 8.ª



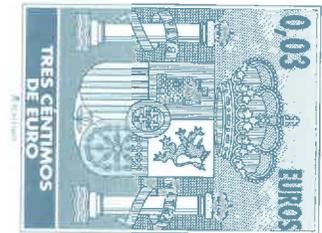
005906100

CS Duración 0-2, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
SUBYACENTE DOLAR/BRL	BRL	3 091 454,80	3 129 120,16	31/01/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 091 454,80</b>	<b>3 129 120,16</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
PART. CS CORTO PLAZO FI (CLA	EUR	-	16 068 480,72	30/12/1899
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>-</b>	<b>16 068 480,72</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11	USD	25 355 158,26	25 229 080,62	22/03/2022
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA	GBP	36 312 750,74	36 360 457,79	14/03/2022
SUBYACENTE EURO DOLAR 1	USD	38 443 872,59	38 586 292,54	14/03/2022
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/20	EUR	5 580 800,00	5 483 840,00	8/03/2022
BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	EUR	4 741 680,00	4 663 500,00	8/03/2022
SUBYACENTE DOLAR/BRL	USD	3 091 454,80	3 129 120,16	31/01/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>113 525 716,39</b>	<b>113 452 291,11</b>	
<b>Otras ventas a plazo</b>				
<b>TOTALES</b>		<b>116 617 171,19</b>	<b>132 649 891,99</b>	

CLASE 8.ª



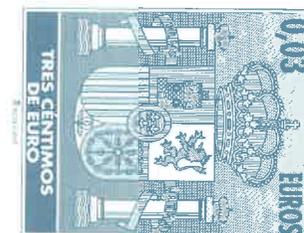
005906101

CS Duración 0-2, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
IBERCAJA BANCO SA	EUR	4 009 690,64	47 518,34	3 889 463,58	(120 227,06)	ES0244251015
CAIXABANK SA	EUR	12 581 163,15	33 644,12	13 306 305,88	725 142,73	ES0840609004
BBVA	EUR	4 954 380,54	6 770,76	5 236 407,02	282 026,48	ES0813211002
ABANCA CORP <sup>B</sup> BANCARIA	EUR	5 358 426,16	211 779,67	5 525 545,60	167 119,44	ES0265936007
LIBERBANK SA	EUR	11 448 245,80	429 001,10	11 857 650,82	409 405,02	ES0268675032
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>38 351 906,29</b>	<b>728 713,99</b>	<b>39 815 372,90</b>	<b>1 463 466,61</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO BNP REPOS	EUR	25 275 000,00	(430,18)	25 275 000,00	-	ES00000128E2
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>25 275 000,00</b>	<b>(430,18)</b>	<b>25 275 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	15 551 000,51	-	16 082 885,95	531 885,44	ES0155598008
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>15 551 000,51</b>	<b>-</b>	<b>16 082 885,95</b>	<b>531 885,44</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
Deposito DEUTSCHE BANK, S.A.E	USD	3 605 877,58	59 426,52	3 276 721,11	(329 156,47)	-
Deposito DEUTSCHE BANK, S.A.E	USD	3 605 877,58	59 426,52	3 276 721,11	(329 156,47)	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>7 211 755,16</b>	<b>118 853,04</b>	<b>6 553 442,22</b>	<b>(658 312,94)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>86 389 661,96</b>	<b>847 136,85</b>	<b>87 726 701,07</b>	<b>1 337 039,11</b>	

CLASE 8.ª



005906102

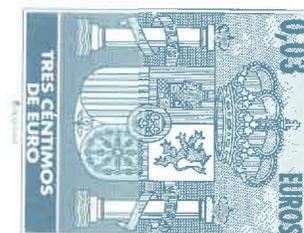
CS Duración 0-2, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
TSY INFL IX N/B	USD	4 502 308,69	57 087,65	4 745 917,90	243 609,21	US912828UH11
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 502 308,69</b>	<b>57 087,65</b>	<b>4 745 917,90</b>	<b>243 609,21</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXABANK SA	EUR	5 143 987,88	90 876,74	5 220 406,87	76 418,99	XS1565131213
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4 989 752,58	5 889,42	5 040 514,77	50 762,19	XS1599167589
TELEFONICA EUROPE BV	EUR	12 613 813,20	115 253,70	12 569 586,30	(44 226,90)	XS1490960942
HSBC BANK PLC	EUR	11 039 801,37	163 382,93	11 503 524,58	463 723,21	XS1111123987
ENEL SPA	USD	3 926 247,82	62 684,06	4 039 351,66	113 103,84	US29265WAA62
BANCO SANTANDER SA	EUR	10 141 662,24	24 618,36	10 278 139,97	136 477,73	XS1107291541
REPSOL INTL FINANCE	EUR	5 317 247,76	127 129,24	5 546 556,38	229 308,62	XS1207058733
BBVA	EUR	6 031 621,54	34 496,61	6 166 182,85	134 561,31	XS1619422865
UBS AG	EUR	2 984 888,30	94 065,64	3 003 966,18	19 077,88	CH0236733827
VOLKSWAGEN INTL FIN	EUR	7 083 630,11	126 327,89	7 129 279,51	45 649,40	XS1048428012
VOLKSWAGEN INTL FIN	EUR	3 999 918,91	5 046,67	4 092 279,36	92 360,45	XS1629658755
ING GROEP N.V.	USD	4 436 160,43	32 944,61	4 315 094,50	(121 065,93)	XS1497755360
LLOYDS BANKING GROUP	EUR	7 064 759,85	4 506,55	7 538 463,03	473 703,18	XS1043545059
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	9 069 976,87	220 727,63	9 095 587,15	25 610,28	XS1346815787
BANKIA SA	EUR	11 004 593,98	135 096,01	11 390 134,86	385 540,88	XS1645651909
CPI PROPERTY GROUP	EUR	5 027 233,68	21 531,32	5 219 332,38	192 098,70	XS1819537132
PETROLEOS MEXICANOS	EUR	4 800 522,61	117 211,39	4 916 985,19	116 462,58	XS1172947902
PETROLEOS MEXICANOS	EUR	7 005 015,54	61 463,46	7 023 513,66	18 498,12	XS1568875444
RCI BANQUE SA	EUR	11 870 820,01	12 681,59	11 934 159,49	63 339,48	FR0013309606
SES	EUR	12 728 320,10	201 355,90	12 694 607,71	(33 712,39)	XS1405777746
GENERAL MOTORS FINL	EUR	1 809 136,70	3 676,84	1 820 042,49	10 905,79	XS1792505197
BHARTI AIRTEL INTERN	EUR	10 169 819,31	107 266,69	10 224 205,91	54 386,60	XS1028954953
ELECTRICITE DE FRANC	USD	10 143 855,45	173 053,22	9 580 322,14	(563 533,31)	USF2893TAF33
UNICREDIT SPA	EUR	5 606 239,09	48 947,63	5 573 210,76	(33 028,33)	XS1107890847
UNICREDIT SPA	EUR	6 220 941,79	32 019,41	6 597 017,62	376 075,83	XS1539597499
UNIQA INSURANCE GROU	EUR	8 876 572,10	110 805,53	9 387 889,26	511 317,16	XS0808635436
FORD MOTOR CREDIT CO	EUR	10 862 116,11	4 751,99	10 651 168,32	(210 947,79)	XS1767930826
CENTRICA PLC	EUR	9 021 675,31	180 290,09	9 085 957,03	64 281,72	XS1216020161
BAYER AG	EUR	9 902 134,91	70 604,09	10 188 308,24	286 173,33	DE000A14J611
GAS NATURAL FENOSA F	EUR	7 144 991,11	25 688,01	7 404 270,21	259 279,10	XS1139494493
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>226 037 456,66</b>	<b>2 414 393,22</b>	<b>229 230 058,38</b>	<b>3 192 601,72</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>230 539 765,35</b>	<b>2 471 480,87</b>	<b>233 975 976,28</b>	<b>3 436 210,93</b>	

CLASE 8.ª



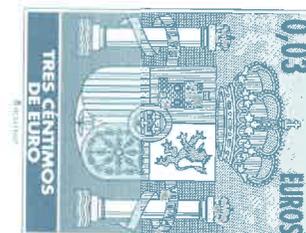
005906103

CS Duración 0-2, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	BRL	3 112 512,28	3 147 511,46	29/01/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 112 512,28</b>	<b>3 147 511,46</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
US TREASURY N/B 2.250% VTO.15/11/	USD	4 640 055,85	4 521 222,33	22/03/2021
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	4 118 951,32	4 135 130,16	15/03/2021
BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/	EUR	9 926 000,00	9 947 840,00	8/03/2021
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5% 01/03/	EUR	5 899 530,00	5 928 390,00	8/03/2021
BONO DEL ESTADO 0.6% VTO.31/10/2029	EUR	4 909 500,00	4 922 700,00	8/03/2021
SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	USD	3 112 512,28	3 147 511,46	29/01/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>32 606 549,45</b>	<b>32 602 793,95</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>35 719 061,73</b>	<b>35 750 305,41</b>	

CLASE 8.ª



005906104



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906105

**CS Duración 0-2, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

2021 ha sido un año positivo para los mercados financieros en general, aunque no exento de subidas y bajadas, sobre todo en los últimos meses. La preocupación por el COVID-19 se fue desvaneciendo a lo largo del año, reduciendo así restricciones y permitiendo recobrar los niveles de actividad, que dieron un respiro a la economía. La intranquilidad aumentó en la parte final del año, debido sobre todo a las noticias de los bancos centrales y de la inflación, que alteró los mercados con datos que no se veían desde hace dos décadas.

Comenzábamos el año con un aumento en el ritmo de vacunación en las economías desarrolladas, especialmente Europa, que llevaron consigo subidas en la renta variable. La progresiva subida fue interrumpida en varios momentos entre ellos por las noticias de los bancos centrales a finales de verano y por la nueva variante ómicron a finales de noviembre, que provocó cierta volatilidad. Aun así, las bolsas cerraron positivas por tercer año consecutivo, gracias al sólido crecimiento de los beneficios. Las rentabilidades anuales superaban el 20%, el mejor el S&P 500 que logró llegar al 26,89% anual. Pero no fue así para todas, IBEX35, NIKKEI 225 y MSCI EM Local fueron las excepciones, cerrando el año en 7,83%, 4,91% y -2,22%, respectivamente.

En diciembre, tres de los cuatro grandes bancos centrales indicaban que su principal preocupación por encima de la variante ómicron era la inflación. La inflación interanual de diciembre llegaba a un 7% en US, mientras en la Eurozona alcanzaba un 5%, destacando España 6.5% y Alemania 5,3%.

En política monetaria, los principales bancos centrales empezaron a anunciar políticas más restrictivas, impulsadas por los datos de desempleo positivos y la inflación. La Reserva Federal comunicaba la finalización del programa de compras para marzo 2022, allanando así el camino al inicio de las subidas de tipos. El Banco Central Europeo confirmó que el Programa de Compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP) finalizaría en marzo y se vería parcialmente compensado por un incremento temporal en su otro programa de compras (APP). El Banco de Inglaterra, reaccionó a los datos de inflación (5,4% interanual diciembre) y a la reducción del desempleo, subiendo los tipos de interés un 0,15%, hasta el 0,25%. En cambio, el Banco Popular Chino, va en dirección contraria, mostrando un sesgo más expansivo en sus operaciones y siendo cauto en cuanto al nivel general de apalancamiento en la economía.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906106

**CS Duración 0-2, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

Por otro lado, la rentabilidad de la renta fija fue relativamente negativa en el año, cerrando el índice global de bonos del tesoro en -2,29%, dado que los mercados tuvieron que asumir el aumento de la inflación y menos estímulos monetarios por parte de los bancos centrales. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-3,41%). Lo mismo ocurría con el índice Treasuries americanos (-2,38%). Detallando algo más, veíamos la TIR del Bund tocando máximos en octubre (-0,10%) y cerrando el año en -0,18%, por otro lado, el Treasury también tocaba máximos en octubre, llegando al 1,7% y cerraba el año un poco por debajo en 1,5%. Las rentabilidades más atractivas en renta fija pública fueron para los países emergentes, con rentabilidades del 1,23% para el año.

Las rentabilidades europeas en mercado de crédito de 2021 fueron mixtas: el Investment Grade cerraba el año en -1,07%. Mucho más rentable fueron las emisiones High Yield que cerraban 3,35% anual. La deuda subordinada también tuvo un buen comportamiento, tanto la corporativa (con el índice de híbridos un 1,43% en el año), como la financiera (5,77% para el índice de CoCos).

En materias primas, hay que destacar el cierre anual del petróleo con grandes subidas, el Brent cerraba en +54,61% y el WTI en +59,45%. Ambos contratos tocaban su máximo en octubre, con el anuncio de la OPEC que confirmaba el incremento de los barriles de petróleo a 400.000 barriles al día en noviembre, llegaron a niveles de 86,7 dólares y el WTI 85,41 dólares. Por otro lado, el oro consiguió recuperar terreno en el 2º semestre (+3,34%), aunque aun así cerró el año en -3,64%. En divisas, el EUR/USD cerraba el año con una apreciación del dólar cercana al 7%, bajando al 1,137 frente al 1,22 de inicios de año.

Durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que todavía faltan unos meses para empezar a ver datos de inflación más moderados y que las TIRes de la deuda pública aún pueden avanzar en los próximos meses. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y con mayor volatilidad.

Por otro lado, el mes de febrero se verá marcado por las amenazas de invasión de Rusia frente a Ucrania, que finalmente comenzó el 24 de febrero, y que no se ve todavía su final ni consecuencias. Este conflicto resultaría en mucha volatilidad e incertidumbre a los mercados y en numerosas restricciones impuestas contra Rusia. Aun así, los movimientos de los mercados se han visto algo soportadas por el cambio de mensaje en los bancos centrales, que reiteraban en las subidas de tipos para el año 2022. En este escenario, mantenemos una visión neutral a la espera de más claridad en el resultado del conflicto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005906107

**CS Duración 0-2, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

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 medioambientales sostenibles.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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 2022, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, formular las cuentas anuales referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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<sup>a</sup>. Marisa Gómez García (Presidente), D. Stephen Leslie Foster (Consejero), D<sup>a</sup>. Gloria Hernández Aler (Consejero) y D. Gabriel Ximénez de Embún. Debido a la situación derivada del Covid-19, que ha hecho aconsejable la celebración de la reunión del Consejo de Administración por el procedimiento escrito y sin sesión previsto en la normativa vigente, los Consejeros, que, a excepción del Presidente, no han podido firmar las referidas cuentas anuales e informe de gestión, han dado conformidad a todo ello mediante correo electrónico enviado a la dirección del Secretario del Consejo.

Las cuentas anuales y el informe de gestión han sido extendidos en dos ejemplares, ambos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<b>Ejemplar</b>	<b>Documento</b>	<b>Número de folios en papel timbrado</b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 005906044 al 005906072
	Informe de gestión	Del 005906073 al 005906075
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 005906076 al 005906104
	Informe de gestión	Del 005906105 al 005906107

**D<sup>a</sup>. Marisa Gómez García**

Presidente

**D. Rafael del Villar Álvarez**

Secretario del Consejo