

CS Renta Fija 0-5, 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 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 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
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 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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. <i>Valoración de la cartera</i> 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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10630

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



005906108

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	264 962 998,01	252 667 378,97
Deudores	1 608 508,15	1 462 148,68
Cartera de inversiones financieras	223 166 930,94	216 157 898,06
Cartera interior	50 534 930,93	41 857 606,71
Valores representativos de deuda	40 351 535,75	27 569 180,82
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	10 183 395,18	10 192 524,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	4 095 901,39
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	170 583 995,12	171 404 472,77
Valores representativos de deuda	166 740 225,61	171 404 472,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 703 772,15	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	139 997,36	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 048 004,89	2 895 818,58
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	40 187 558,92	35 047 332,23
TOTAL ACTIVO	264 962 998,01	252 667 378,97

CLASE 8.^a

005906109

CS Renta Fija 0-5, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	264 595 264,55	252 369 809,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	264 595 264,55	252 369 809,57
Capital	-	-
Partícipes	239 544 211,96	237 610 200,01
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	8 747 599,29	(1 543 843,74)
(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	367 733,46	297 569,40
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	345 539,51	162 724,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	22 193,95	134 844,51
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	264 962 998,01	252 667 378,97
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	96 940 610,89	83 485 273,12
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 555 173,02	3 579 389,13
Compromisos por operaciones cortas de derivados	93 385 437,87	79 905 883,99
Otras cuentas de orden	1 543 843,74	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	1 543 843,74	1 543 843,74
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	98 484 454,63	85 029 116,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005906110

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 480,99	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 613 256,95)	(1 674 923,02)
Comisión de gestión	(1 424 585,19)	(1 494 077,81)
Comisión de depositario	(131 020,89)	(128 322,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(57 650,87)	(52 522,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 608 775,96)	(1 674 923,02)
Ingresos financieros	7 411 209,08	7 717 658,50
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 017 363,66	(3 535 166,27)
Por operaciones de la cartera interior	453 385,11	(489 646,26)
Por operaciones de la cartera exterior	4 446 175,14	(2 910 675,50)
Por operaciones con derivados	117 803,41	(134 844,51)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	296 296,62	(144 626,45)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 295 728,90)	(3 906 786,50)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(451 898,73)	(93 923,61)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(608 870,15)	(329 258,78)
Resultados por operaciones con derivados	(1 234 960,02)	(3 483 604,11)
Otros	-	-
Resultado financiero	10 429 140,46	131 079,28
Resultado antes de impuestos	8 820 364,50	(1 543 843,74)
Impuesto sobre beneficios	(72 765,21)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 747 599,29	(1 543 843,74)

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 2021.

CS Renta Fija 0-5, 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

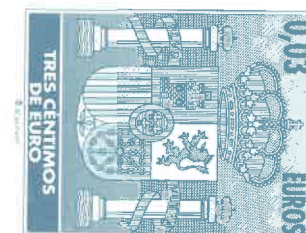
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 747 599,29
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	8 747 599,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	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	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	65 419 180,08	-	-	-	-	-	65 419 180,08
Reembolsos	(61 941 324,39)	-	-	-	-	-	(61 941 324,39)
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



005906111

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 2021.

CS Renta Fija 0-5, 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

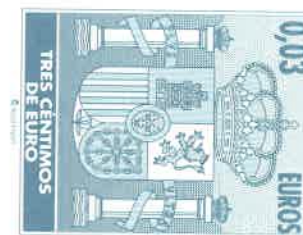
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 543 843,74)
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	(1 543 843,74)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	234 533 300,26	2 783,41	16 300 669,89	18 001 371,37	-	-	268 838 124,93
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	234 533 300,26	2 783,41	16 300 669,89	18 001 371,37	-	-	268 838 124,93
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 543 843,74)	-	-	(1 543 843,74)
Aplicación del resultado del ejercicio	18 001 371,37	-	-	(18 001 371,37)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	51 006 910,82	-	-	-	-	-	51 006 910,82
Reembolsos	(65 931 382,44)	-	-	-	-	-	(65 931 382,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
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

CLASE 8.ª



005906112



CLASE 8.^a



005906113

CS Renta Fija 0-5, 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 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.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.

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 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.



CLASE 8.^a



005906114

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

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.
- 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.



CLASE 8.^a



005906115

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

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
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,40	0,80
Sobre rendimientos íntegros	-	-
Comisión de Depositaria	0,05	0,05

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.

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.



CLASE 8.^a



005906116

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



005906117

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



005906118

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



005906119

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



005906120

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.ª



005906121

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.^a



005906122

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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 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.



CLASE 8.ª



005906123

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

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.

I) 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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	1 553 835,11	1 428 932,12
Administraciones Públicas deudoras	54 365,10	38 836,77
Otros	307,94	(5 620,21)
	<u>1 608 508,15</u>	<u>1 462 148,68</u>

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



005906124

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2021 recoge el saldo correspondiente a rebates pendientes de cobro. Al 31 de diciembre de 2020 recogía principalmente el saldo correspondiente a dividendos pendientes de cobro.

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	72 765,21	-
Operaciones pendientes de liquidar	0,60	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	109 391,21	-
Otros	163 382,49	162 724,89
	345 539,51	162 724,89

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

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.



CLASE 8.ª



005906125

CS Renta Fija 0-5, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera Interior	50 534 930,93	41 857 606,71
Valores representativos de deuda	40 351 535,75	27 569 180,82
Instituciones de Inversión Colectiva	10 183 395,18	10 192 524,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	4 095 901,39
Cartera exterior	170 583 995,12	171 404 472,77
Valores representativos de deuda	166 740 225,61	171 404 472,77
Instituciones de Inversión Colectiva	3 703 772,15	-
Derivados	139 997,36	-
Intereses de la cartera de inversión	2 048 004,89	2 895 818,58
	223 166 930,94	216 157 898,06

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.

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 el Anexo I y III.



CLASE 8.^a



005906126

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	32 566 465,12	28 765 543,42
Cuentas en divisa	7 621 093,80	6 281 788,81
	40 187 558,92	35 047 332,23

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
Patrimonio atribuido a partícipes	174 022 368,08	90 572 896,47
Número de participaciones emitidas	174 640,47	92 396,12
Valor liquidativo por participación	994,35	981,45
Número de partícipes	659	609



CLASE 8.ª



005906127

CS Renta Fija 0-5, 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
Patrimonio atribuido a partícipes	151 735 908,74	100 633 900,83
Número de participaciones emitidas	158 031,03	105 762,19
Valor liquidativo por participación	960,17	951,51
Número de partícipes	527	548

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. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	1 543 843,74	1 543 843,74
	1 543 843,74	1 543 843,74



CLASE 8.ª



005906128

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. 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.

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

Las bases imponibles generales en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe “Pérdidas fiscales a compensar”, se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2021 y se darán de baja de dicho epígrafe en el momento en el que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005906129

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 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 2021 y 2020, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios anteriores.



CLASE 8.ª



005906130

CS Renta Fija 0-5, F.I.

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

13. 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.

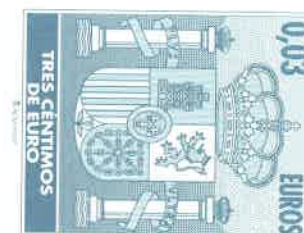
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CS Renta Fija 0-5, 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
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA	EUR	4 003 671,21	66 218,35	4 206 097,30	202 426,09	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA	EUR	3 006 234,37	36 079,00	2 995 977,44	(10 256,93)	ES0244251015
CAIXABANK SA	EUR	7 272 495,85	18 863,91	7 796 513,59	524 017,74	ES0840609004
BBVA	EUR	4 925 577,63	7 378,32	5 318 449,46	392 871,83	ES0813211002
LIBERBANK SA	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 con Depositario						
REPO BNP REPOS	EUR	12 869 000,00	(264,97)	12 869 000,00	-	ES0000012108
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		12 869 000,00	(264,97)	12 869 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	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



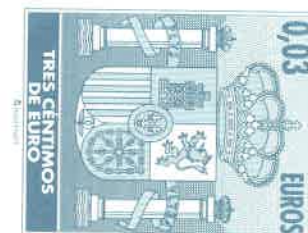
005906131

CS Renta Fija 0-5, 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
Deuda pública						
TSY INFL IX N/B	USD	6 499 344,00	(42 524,55)	7 362 662,50	863 318,50	US91282CBF77
TSY INFL IX N/B	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	EUR	5 397 751,53	8 499,29	5 515 978,85	118 227,32	XS1629658755
HSBC BANK PLC	EUR	7 013 247,24	103 362,26	7 229 893,43	216 646,19	XS1111123987
GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	4 077 857,00	494,20	4 072 237,80	(5 619,20)	XS2389353181
BNP PARIBAS	USD	6 630 726,93	113 406,43	6 711 805,11	81 078,18	USF1R15XK367
GAS NATURAL FENOSA F	EUR	3 137 895,20	64 384,36	3 151 319,75	13 424,55	XS1224710399
GAS NATURAL FENOSA F	EUR	6 061 599,90	21 976,19	6 222 719,43	161 119,53	XS1139494493
LLOYDS BANKING GROUP	EUR	4 060 966,03	2 431,97	4 374 236,36	313 270,33	XS1043545059
AT&T INC 2.875	EUR	2 998 020,05	56 190,10	3 014 873,74	16 853,69	XS2114413565
BARCLAYS BK PLC	USD	6 081 929,05	12 296,74	6 605 274,77	523 345,72	US06738EBA29
BT GROUP PLC	EUR	2 852 730,10	25 819,40	2 940 858,33	88 128,23	XS2119468572
VOLKSWAGEN INTL FIN	EUR	1 999 652,19	39 483,61	2 009 331,46	9 679,27	XS1206540806
BBVA	EUR	2 008 485,14	10 493,76	2 038 639,39	30 154,25	XS1619422865
REPSOL OIL & GAS CAN	USD	1 843 750,19	12 277,61	2 050 490,74	206 740,55	US87425EAN31
REPSOL INTL FINANCE	EUR	4 206 057,15	100 555,25	4 337 793,24	131 736,09	XS1207058733
ENEL SPA	USD	3 677 316,39	62 818,79	3 948 630,24	271 313,85	US29265WAA6
CREDIT SUISSE GROUP	USD	734 064,96	3 199,68	950 352,81	216 287,85	XS0989394589
CREDIT SUISSE GROUP	USD	6 336 477,36	111 184,06	6 655 323,66	318 846,30	USH3698DCP7
ING GROEP N.V.	USD	3 874 097,99	29 595,57	4 056 211,88	182 113,89	XS1497755360
GENERAL MOTORS FINL	EUR	2 170 485,29	2 453,15	2 172 916,48	2 431,19	XS1792505197
CPI PROPERTY GROUP	EUR	1 182 025,00	11 754,18	1 184 031,43	2 006,43	XS1982704824
BAYER AG	EUR	7 027 517,98	126 621,32	7 279 547,45	252 029,47	DE000A11QR73
FORD MOTOR CREDIT CO	EUR	6 830 222,12	9 352,58	6 947 267,25	117 045,13	XS1821814982
CAIXA GRAL. DE DEPOS	EUR	4 093 510,02	(857,06)	4 114 171,50	20 661,48	PTCGDJOM002
UNIQA INSURANCE GROU	EUR	643 166,77	8 318,48	674 029,63	30 862,86	XS0808635436
UNICREDIT SPA	EUR	2 017 620,27	(17 875,67)	2 105 758,46	88 138,19	XS1426039696
BANKIA SA	EUR	6 993 160,24	88 298,86	7 195 958,97	202 798,73	XS1645651909
RAIFFEISEN BANK INTL	EUR	7 505 254,92	14 352,67	7 714 922,71	209 667,79	XS2207857421
BUPA FINANCE PLC	GBP	585 120,98	6 425,80	573 137,86	(11 983,12)	XS2388179603

CLASE 8.ª



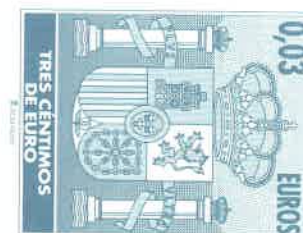
005906132

CS Renta Fija 0-5, 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
SSE PLC	USD	1 386 404,23	16 883,97	1 342 456,15	(43 948,08)	XS1572343744
RCI BANQUE SA	EUR	6 996 346,97	(997,07)	7 007 864,07	11 517,10	FR0013260486
PETROLEOS MEXICANOS	EUR	7 196 725,98	208 816,92	7 353 913,08	157 187,10	XS1379158048
BANCO BPCE SA	USD	1 462 186,39	17 265,80	1 892 912,63	430 726,24	US05578UAA25
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3 776 795,04	35 145,35	3 989 757,51	212 962,47	XS1597324950
UNIBAIL	EUR	6 688 479,42	159 281,79	7 027 622,05	339 142,63	FR0013330537
ABN AMRO BANK NV	USD	2 997 683,12	19 984,35	2 872 197,74	(125 485,38)	XS0619547838
ELECTRICITE DE FRANC	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)	IE00BDZRX300
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



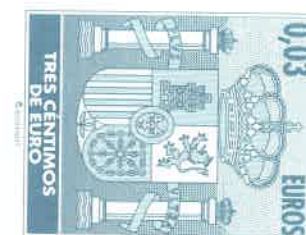
005906133

CS Renta Fija 0-5, 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
Compras al contado				
Futuros comprados				
SUBYACENTE DOLAR/BRL	BRL	3 555 173,02	3 598 488,18	31/01/2022
TOTALES Futuros comprados		3 555 173,02	3 598 488,18	
Otros compromisos de compra				
PART. CS CORTO PLAZO FI (CLA	EUR	-	10 183 395,18	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	10 183 395,18	
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	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	8/03/2022
BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	EUR	7 904 140,00	7 772 500,00	8/03/2022
SUBYACENTE DOLAR/BRL	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	106 774 028,76	

CLASE 8.ª



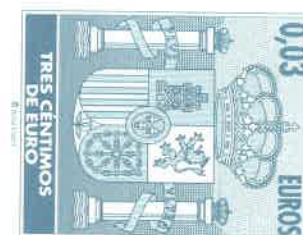
005906134

CS Renta Fija 0-5, 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
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA	EUR	4 005 693,75	66 252,18	4 160 343,47	154 649,72	ES0844251001
IBERCAJA BANCO SA	EUR	3 007 267,79	35 638,95	2 917 097,49	(90 170,30)	ES0244251015
CAIXABANK SA	EUR	7 372 288,87	19 140,29	7 762 497,21	390 208,34	ES0840609004
BBVA	EUR	4 887 004,74	7 314,38	5 235 863,40	348 858,66	ES0813211002
LIBERBANK SA	EUR	7 151 249,36	325 399,24	7 493 379,25	342 129,89	ES0268675032
TOTALES Renta fija privada cotizada		26 423 504,51	453 745,04	27 569 180,82	1 145 676,31	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	9 937 371,96	-	10 192 524,50	255 152,54	ES0155598008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 937 371,96	-	10 192 524,50	255 152,54	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Deposito DEUTSCHE BANK, S.A.E	USD	4 507 346,98	74 283,15	4 095 901,39	(411 445,59)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		4 507 346,98	74 283,15	4 095 901,39	(411 445,59)	
TOTAL Cartera Interior		40 868 223,45	528 028,19	41 857 606,71	989 383,26	

CLASE 8.ª



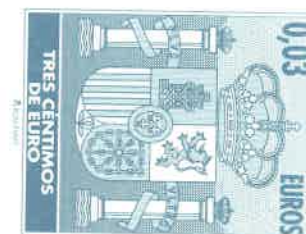
005906135

CS Renta Fija 0-5, 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
Deuda pública						
TSY INFL IX N/B	USD	4 355 764,81	78 318,00	4 724 687,55	368 922,74	US912828UH11
TOTALES Deuda pública		4 355 764,81	78 318,00	4 724 687,55	368 922,74	
Renta fija privada cotizada						
REPSOL OIL & GAS CAN	USD	1 843 424,47	11 432,12	1 722 105,50	(121 318,97)	US87425EAN31
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7 062 382,65	164 512,55	7 081 510,06	19 127,41	XS1346815787
GAS NATURAL FENOSA F 4	EUR	6 121 207,69	22 200,62	6 346 335,00	225 127,31	XS1139494493
LLOYDS BANKING GROUP	EUR	4 076 770,03	2 442,77	4 307 825,56	231 055,53	XS1043545059
ING GROEP N.V.	USD	3 993 838,94	28 435,42	3 884 799,79	(109 039,15)	XS1497755360
VOLKSWAGEN INTL FIN	EUR	5 395 552,51	6 917,18	5 524 472,96	128 920,45	XS1629658755
VOLKSWAGEN INTL FIN	EUR	1 999 315,01	39 477,39	2 027 397,68	28 082,67	XS1206540806
BANKIA SA	EUR	6 983 460,66	88 174,98	7 246 062,85	262 602,19	XS1645651909
BBVA	EUR	2 023 956,85	10 577,01	2 056 316,14	32 359,29	XS1619422865
AT&T INC	EUR	6 710 509,99	213 635,43	7 014 480,19	303 970,20	XS2114413565
REPSOL INTL FINANCE	EUR	4 253 798,21	101 703,39	4 437 245,10	183 446,89	XS1207058733
BANCO SANTANDER SA	EUR	7 083 003,12	18 506,41	7 193 424,42	110 421,30	XS1107291541
ENEL SPA	USD	3 744 396,90	59 615,92	3 847 084,76	102 687,86	US29265WAA62
CREDIT SUISSE GROUP	USD	740 870,66	3 004,01	912 931,38	172 060,72	XS0989394589
HSBC BANK PLC	EUR	7 025 429,50	103 954,30	7 320 441,39	295 011,89	XS1111123987
TELEFONICA EUROPE BV	EUR	7 358 276,42	67 143,19	7 332 346,81	(25 929,61)	XS1490960942
UBS AG	EUR	1 629 081,20	51 302,69	1 639 487,56	10 406,36	CH0236733827
SSE PLC	USD	1 390 702,60	15 776,55	1 281 416,68	(109 285,92)	XS1572343744
CENTRICA PLC	EUR	6 944 041,07	192 876,83	7 014 204,27	70 163,20	XS1216020161
FORD MOTOR CREDIT CO	EUR	6 741 361,32	2 220,98	6 700 211,45	(41 149,87)	XS1821814982
UNIQA INSURANCE GROU	EUR	6 637 489,64	85 885,43	7 038 135,67	400 646,03	XS0808635436
UNICREDIT SPA	EUR	2 034 418,73	70 266,07	2 093 175,79	58 757,06	XS1426039696
UNICREDIT SPA	EUR	7 216 248,37	79 281,13	7 208 701,96	(7 546,41)	XS1107890847
ELECTRICITE DE FRANC	USD	6 059 950,54	132 688,12	6 340 006,43	280 055,89	USF2893TAF33
BNP PARIBAS	USD	6 744 599,19	107 591,05	6 403 253,88	(341 345,31)	USF1R15XK367
GAZPROM (GAZ CAPITAL	EUR	2 502 643,83	73 794,67	2 513 884,84	11 241,01	XS1038646078
BAYER AG	EUR	7 036 273,01	126 780,79	7 514 377,98	478 104,97	DE000A11QR73
SES	EUR	7 424 809,10	117 611,10	7 405 034,34	(19 774,76)	XS1405777746
RCI BANQUE SA	EUR	6 955 917,59	2 073,31	7 015 370,63	59 453,04	FR0013260486

CLASE 8.ª



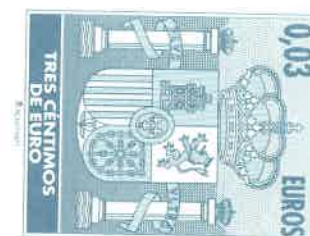
005906136

CS Renta Fija 0-5, 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
PETROLEOS MEXICANOS	EUR	7 289 805,79	211 532,11	7 379 757,89	89 952,10	XS1379158048
BANCO BPCE SA	USD	1 470 787,25	16 162,27	1 853 328,56	382 541,31	US05578UAA25
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3 838 818,05	39 254,14	4 036 300,72	197 482,67	XS1597324950
ABN AMRO BANK NV	USD	3 055 254,15	19 013,41	2 820 701,36	(234 552,79)	XS0619547838
GENERAL MOTORS FINL	EUR	2 157 636,09	3 629,05	2 167 655,62	10 019,53	XS1792505197
TOTALES Renta fija privada cotizada		163 546 031,13	2 289 472,39	166 679 785,22	3 133 754,09	
TOTAL Cartera Exterior		167 901 795,94	2 367 790,39	171 404 472,77	3 502 676,83	

CLASE 8.ª



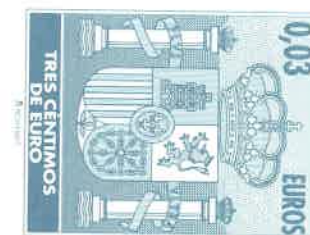
005906137

CS Renta Fija 0-5, 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
Futuros comprados				
SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	BRL	3 579 389,13	3 619 638,18	29/01/2021
TOTALES Futuros comprados		3 579 389,13	3 619 638,18	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 2.250% VTO.15/11/	USD	7 540 090,75	7 346 986,29	22/03/2021
BONO UK TREASURY 4.75% VTO 07/12/20	GBP	6 026 054,60	6 053 662,95	29/03/2021
SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	USD	19 346 589,51	19 422 581,03	15/03/2021
BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/	EUR	25 701 250,00	25 757 800,00	8/03/2021
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5% 01/03/	EUR	9 530 010,00	9 576 630,00	8/03/2021
BONO DEL ESTADO 0.6% VTO.31/10/2029	EUR	8 182 500,00	8 204 500,00	8/03/2021
SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	USD	3 579 389,13	3 619 638,18	29/01/2021
TOTALES Futuros vendidos		79 905 883,99	79 981 798,45	
TOTALES		83 485 273,12	83 601 436,63	

CLASE 8.ª



005906138



CLASE 8.^a



005906139

CS Renta Fija 0-5, 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.^a



005906140

CS Renta Fija 0-5, 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 vería 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 soportados 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.^a



005906141

CS Renta Fija 0-5, 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.

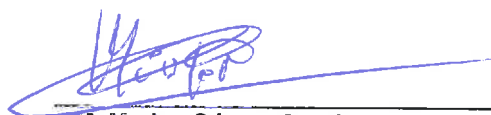
DILIGENCIA DE FIRMAS

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 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. 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 005906108 al 005906138
	Informe de gestión	Del 005906139 al 005906141
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 005906142 al 005906172
	Informe de gestión	Del 005906173 al 005906175



D^a. Marisa Gómez García

Presidente



D. Rafael del Villar Álvarez

Secretario del Consejo