

## **CS Corto Plazo, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CS Corto Plazo, F.I. por encargo de los administradores de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CS Corto Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023 sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del período actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

18 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09743

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



0N9542643

CLASE 8.ª

## CS Corto Plazo, F.I.

## Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
<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>198 609 329,26</b>	<b>444 799 058,29</b>
Deudores	69 688,95	1 579 700,47
Cartera de inversiones financieras	195 478 284,48	426 199 804,09
Cartera interior	23 942 983,01	16 825 768,32
Valores representativos de deuda	23 942 983,01	16 825 768,32
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	169 015 071,46	407 648 094,56
Valores representativos de deuda	169 015 071,46	407 544 183,19
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	103 911,37
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 520 230,01	1 725 941,21
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 061 355,83	17 019 553,73
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>198 609 329,26</b>	<b>444 799 058,29</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542644

**CS Corto Plazo, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>198 312 007,97</b>	<b>444 680 794,76</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	198 312 007,97	444 680 794,76
Capital	-	-
Partícipes	164 039 836,75	437 513 123,56
Prima de emisión	-	-
Reservas	135 046,97	135 046,97
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	25 236 167,12	25 236 167,12
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 900 957,13	(18 203 542,89)
(Dividendo a cuenta)	-	-
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>297 321,29</b>	<b>118 263,53</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	292 640,13	118 263,53
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 681,16	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>198 609 329,26</b>	<b>444 799 058,29</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1 255 834,47</b>	<b>38 603 476,63</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 255 834,47	38 603 476,63
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>21 828 018,49</b>	<b>21 828 018,49</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	21 828 018,49	21 828 018,49
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>23 083 852,96</b>	<b>60 431 495,12</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542645

**CS Corto Plazo, F.I.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(487 867,54)</u>	<u>(1 206 424,96)</u>
Comisión de gestión	(372 362,42)	(921 190,56)
Comisión de depositario	(96 186,29)	(243 818,55)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 318,83)	(41 415,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(487 867,54)</b>	<b>(1 206 424,96)</b>
Ingresos financieros	6 510 043,40	18 361 967,94
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 694 768,17</u>	<u>(12 321 581,67)</u>
Por operaciones de la cartera interior	248 154,80	(379 163,18)
Por operaciones de la cartera exterior	1 451 294,53	(12 046 329,86)
Por operaciones con derivados	(4 681,16)	103 911,37
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(27 108,00)	(112 874,54)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 237 904,32</u>	<u>(22 924 629,66)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	31 892,43	(803 143,88)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 375 097,13	(22 563 996,24)
Resultados por operaciones con derivados	(1 169 085,24)	442 510,46
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>9 415 607,89</b>	<b>(16 997 117,93)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8 927 740,35</b>	<b>(18 203 542,89)</b>
Impuesto sobre beneficios	(26 783,22)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8 900 957,13</b>	<b>(18 203 542,89)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

**CS Corto Plazo, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 8 900 957,13

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos 8 900 957,13**

**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 2022</b>	437 513 123,56	135 046,97	25 236 167,12	(18 203 542,89)	-	444 680 794,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>437 513 123,56</b>	<b>135 046,97</b>	<b>25 236 167,12</b>	<b>(18 203 542,89)</b>	<b>-</b>	<b>444 680 794,76</b>

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 900 957,13	-	8 900 957,13
Aplicación del resultado del ejercicio	(18 203 542,89)	-	-	18 203 542,89	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	133 190 927,24	-	-	-	-	133 190 927,24
Reembolsos	(388 460 671,16)	-	-	-	-	(388 460 671,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>164 039 836,75</b>	<b>135 046,97</b>	<b>25 236 167,12</b>	<b>8 900 957,13</b>	<b>-</b>	<b>198 312 007,97</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542646

**CS Corto Plazo, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (18 203 542,89)

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos (18 203 542,89)**

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	735 393 914,79	135 046,97	25 236 167,12	(853 229,08)	-	759 911 899,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-

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

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(18 203 542,89)	-	(18 203 542,89)
Aplicación del resultado del ejercicio	(853 229,08)	-	-	853 229,08	-	-
Operaciones con participes	603 296 518,42	-	-	-	-	603 296 518,42
Suscripciones	(900 324 080,57)	-	-	-	-	(900 324 080,57)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-

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



CLASE 8ª



ON9542647



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542648

## CS Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

CS Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 5 de julio de 1991 bajo la denominación social de Integral Variable, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 25 de abril de 2014. Tiene su domicilio social en Calle Ayala 42, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de octubre de 1991 con el número 274, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El "Patrimonio atribuido al partícipe" del Fondo se divide en dos clases de participaciones:

- Clase A: Dirigida a partícipes con contrato de gestión/asesoramiento con entidad autorizada (que acrediten el pago de este servicio), vehículos de ahorro/inversión y partícipes que cumplan con la inversión mínima de 20.000.000 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros, con una inversión mínima de 500 euros.

Las clases de participaciones fueron inscritas en C.N.M.V. con fecha 5 de marzo de 2018.

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

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

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

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

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.



0N9542649

CLASE 8.<sup>a</sup>

CS Corto Plazo, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

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

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

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,13%	0,19%
Comisión de depositaria	0,04%	0,04%

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

Con fecha 12 de junio de 2023, Credit Suisse Group AG se fusionó por absorción por UBS Group AG, de acuerdo con la Ley de Fusiones suiza, siendo UBS Group AG la entidad subsistente. En consecuencia, con fecha 12 de junio de 2023, UBS Group AG pasó a ser la sociedad matriz última de la sociedad gestora, Credit Suisse, SGIIC, S.A., y de la entidad depositaria Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Está previsto que a finales del segundo trimestre de 2024 tenga lugar la fusión de Credit Suisse AG con UBS AG, en virtud de la cual UBS AG absorberá a Credit Suisse AG, que dejaría de existir. Concluida la fusión, las funciones de depositaria del Fondo serán desarrolladas por UBS AG, Sucursal en España.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542650

## CS Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

#### a) Imagen fiel

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

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

#### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542651

## CS Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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

#### c) Deudores

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542652

## CS Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542653

## CS Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542654

## CS Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

#### k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542655

## CS Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### 4. **Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	20 741,15	1 014 310,39
Administraciones Públicas deudoras	18 224,52	2 152,03
Operaciones pendientes de liquidar	30 723,28	563 238,05
	<u>69 688,95</u>	<u>1 579 700,47</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	18 224,52	1 530,73
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	621,30
	<u>18 224,52</u>	<u>2 152,03</u>

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los importes, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



0N9542656

CLASE 8.<sup>a</sup>**CS Corto Plazo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	26 783,22	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	39,74
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	211 799,04	246,33
Otros	54 057,87	117 977,46
	<b>292 640,13</b>	<b>118 263,53</b>

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

El capítulo de "Operaciones de asignar valor liquidativo" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo correspondiente a los reembolsos que se han ejecutado en los primeros días de los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>23 942 983,01</b>	<b>16 825 768,32</b>
Valores representativos de deuda	23 942 983,01	16 825 768,32
<b>Cartera exterior</b>	<b>169 015 071,46</b>	<b>407 648 094,56</b>
Valores representativos de deuda	169 015 071,46	407 544 183,19
Derivados	-	103 911,37
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>2 520 230,01</b>	<b>1 725 941,21</b>
	<b>195 478 284,48</b>	<b>426 199 804,09</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 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª



0N9542657

## CS Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Credit Suisse AG, Sucursal en España.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	3 051 368,89	17 008 566,20
Cuentas en divisa	9 986,94	10 987,53
	<u>3 061 355,83</u>	<u>17 019 553,73</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>109 689 831,46</u>	<u>88 622 176,51</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 226 278,13</u>	<u>6 667 019,08</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,33</u>	<u>13,29</u>
Número de partícipes	<u>469</u>	<u>702</u>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542658

## CS Corto Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	21 828 018,49	21 828 018,49
	<b>21 828 018,49</b>	<b>21 828 018,49</b>

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2023.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542659

**CS Corto Plazo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

### **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

### **13. Hechos posteriores**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CS Corto Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542660

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
TESORO PUBLICO 3,684 2024-09-06	EUR	2 912 808,58	13 917,95	2 918 193,80	5 385,22	ES0L02409065
TESORO PUBLICO 3,743 2024-08-09	EUR	1 447 737,02	19 418,49	1 449 852,38	2 115,36	ES0L02408091
TESORO PUBLICO 3,671 2024-07-05	EUR	2 423 712,02	30 524,28	2 425 431,95	1 719,93	ES0L02407051
TESORO PUBLICO 3,869 2024-06-07	EUR	1 460 487,02	14 906,28	1 462 832,00	2 344,98	ES0L02406079
TESORO PUBLICO 3,732 2024-06-07	EUR	2 425 012,02	35 729,05	2 427 135,36	2 123,34	ES0L02406079
TESORO PUBLICO 0,000 2024-05-31	EUR	5 364 401,57	20 923,39	5 299 750,93	(64 650,64)	ES0000012H33
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>16 034 158,23</b>	<b>135 419,44</b>	<b>15 983 196,42</b>	<b>(50 961,81)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	4 032 636,59	1 934,45	4 006 705,33	(25 931,26)	ES0313679K13
IBERCAJA BANCO SA 3,750 2024-06-15	EUR	991 482,02	22 257,59	995 344,21	3 862,19	ES0344251006
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	965 837,38	10 401,75	966 737,05	899,67	ES0343307015
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>5 989 955,99</b>	<b>34 593,79</b>	<b>5 968 786,59</b>	<b>(21 169,40)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
BNP S 3,450 2024-01-02	EUR	1 991 000,00	564,51	1 991 000,00	-	ES0L02402094
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>1 991 000,00</b>	<b>564,51</b>	<b>1 991 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>24 015 114,22</b>	<b>170 577,74</b>	<b>23 942 983,01</b>	<b>(72 131,21)</b>	

**CS Corto Plazo, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	1 932 150,05	11 049,95	1 937 642,62	5 492,57	EU000A3K4DJ5
BUONI POLIENNALI DEL 3,817 2024-08-14	EUR	1 929 610,05	23 861,81	1 934 208,49	4 598,44	IT0005559817
BUONI POLIENNALI DEL 3,921 2024-08-14	EUR	1 444 965,05	20 149,53	1 448 403,06	3 438,01	IT0005559817
BUONI POLIENNALI DEL 3,844 2024-03-14	EUR	2 449 055,05	32 134,70	2 452 460,26	3 405,21	IT0005537094
BUONI POLIENNALI DEL 3,807 2024-04-15	EUR	2 428 755,05	44 664,10	2 430 966,15	2 211,10	IT0005439275
GOBIERNO DE FRANCIA 3,536 2024-10-02	EUR	2 430 880,05	4 408,65	2 433 762,97	2 882,92	FR0128071059
GOBIERNO DE FRANCIA 3,727 2024-10-02	EUR	2 419 080,05	12 895,88	2 425 310,94	6 230,89	FR0128071059
GOBIERNO DE FRANCIA 3,734 2024-06-12	EUR	1 945 110,05	21 813,13	1 947 810,48	2 700,43	FR0127921080
GOBIERNO DE FRANCIA 3,734 2024-06-12	EUR	966 279,85	17 457,41	967 349,42	1 069,57	FR0127921080
GOBIERNO DE FRANCIA 3,670 2024-04-17	EUR	2 442 830,05	30 751,70	2 443 584,98	754,93	FR0127921064
GERMAN TREASURY BILL 3,483 2024-09-18	EUR	2 435 255,05	4 339,82	2 437 970,92	2 715,87	DE000BU0E097
GERMAN TREASURY BILL 3,715 2024-09-18	EUR	2 423 080,05	12 815,25	2 429 536,96	6 456,91	DE000BU0E097
GERMAN TREASURY BILL 3,732 2024-06-19	EUR	2 416 280,05	41 255,89	2 418 886,90	2 606,85	DE000BU0E063
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>27 663 330,45</b>	<b>277 597,82</b>	<b>27 707 894,15</b>	<b>44 563,70</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ARCELORMITTAL 2,250 2024-01-17	EUR	4 023 578,98	62 952,62	4 020 382,17	(3 196,81)	XS1936308391
TOYOTA MOTOR CORP 0,625 2024-11-21	EUR	2 418 765,56	10 856,19	2 425 469,15	6 703,59	XS1720642138
CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	2 853 810,05	31 020,06	2 875 802,82	21 992,77	XS2102931594
CCEP FINANCE IRELAND 0,000 2025-09-06	EUR	934 780,05	4 045,15	942 254,92	7 474,87	XS2337060607
E.ON SE 0,000 2024-08-28	EUR	3 367 696,63	43 491,57	3 371 108,55	3 411,92	XS2047500769
NATWEST GROUP PLC 2,750 2025-04-02	EUR	2 944 840,10	69 577,60	2 965 784,70	20 944,60	XS2150006646
BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	2 878 470,05	49 199,65	2 899 758,55	21 288,50	XS1793252419
BNP PARIBAS 1,125 2024-08-28	EUR	1 947 910,05	22 565,26	1 950 980,64	3 070,59	FR0013405537
DIAGEO FINANCE PLC 3,500 2025-06-26	EUR	993 480,05	18 514,25	1 001 779,52	8 299,47	XS2615917585
LLOYDS BANKING GROUP 0,375 2025-01-28	EUR	2 386 105,05	24 085,70	2 399 795,81	13 690,76	XS2109394077
SOCIETE GENERALE SA 1,125 2025-01-23	EUR	2 404 350,10	41 952,46	2 414 527,33	10 177,23	FR0013311503
ING GROEP N.V. 1,125 2025-02-14	EUR	2 883 720,10	47 317,32	2 904 964,19	21 244,09	XS1771838494
CREDIT AGRICOLE SA 1,375 2025-03-13	EUR	2 886 780,05	48 436,57	2 912 278,68	25 498,63	XS1790990474
CITIGROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	2 428 005,05	50 175,20	2 437 713,50	9 708,45	XS1173792059
VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2025-04-02	EUR	1 919 790,10	20 487,50	1 931 293,59	11 503,49	XS1405766897
REPSOL INTL FINANCE 0,125 2024-10-05	EUR	4 929 592,48	18 468,57	4 851 534,16	(78 058,32)	XS2241090088
INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	3 107 108,10	58 451,90	3 109 437,24	2 329,14	XS2022425297
INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	966 622,25	3 150,65	970 773,12	4 150,87	XS2089368596
JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	2 902 080,05	61 041,55	2 908 902,97	6 822,92	XS1174469137
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	4 052 469,39	10 886,61	3 945 944,21	(106 525,18)	CH0343366842



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542661

**CS Corto Plazo, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENEL FINANCE INTL SA 1,000 2024-09-16	EUR	1 942 870,05	20 180,35	1 946 546,64	3 676,59	XS1550149204
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	1 017 831,97	838,55	1 014 320,35	(3 511,62)	XS1944390241
SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	1 906 630,05	25 847,11	1 915 864,12	9 234,07	XS2100690036
VOLKSWAGEN FIN SERV 0,250 2025-01-31	EUR	1 898 370,05	25 901,75	1 908 907,29	10 537,24	XS2438615606
BBVA 1,125 2024-02-28	EUR	4 898 877,98	132 076,03	4 893 285,61	(5 592,37)	XS1956973967
BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	1 926 850,27	19 892,91	1 931 851,84	5 001,57	XS2058729653
MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	1 942 290,05	38 377,55	1 953 081,63	10 791,58	XS1180256528
IBERDROLA FINANZAS S 1,000 2025-03-07	EUR	1 931 530,10	21 637,55	1 939 635,89	8 105,79	XS1575444622
EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	974 320,05	15 915,55	980 104,23	5 784,18	XS1222590488
COMMERZBANK AG 0,625 2024-08-28	EUR	1 939 390,05	20 706,35	1 941 476,93	2 086,88	DE000CZ40N04
BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	1 921 650,05	38 697,02	1 929 256,68	7 606,63	XS1751004232
ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2024-09-11	EUR	2 009 130,05	25 617,37	2 013 148,64	4 018,59	FR0010800540
ASAHI GROUP HOLDINGS 0,155 2024-10-23	EUR	1 932 010,05	7 480,95	1 935 051,95	3 041,90	XS2242747181
ARVAL SERVICE LEASE 4,625 2024-12-02	EUR	702 104,01	2 428,04	703 732,65	1 628,64	FR00140019F5
ARVAL SERVICE LEASE 4,250 2025-11-11	EUR	1 988 550,47	12 414,67	2 022 869,59	34 319,12	FR001400H8D3
MEDIOBANCA DI CRED F 1,625 2025-01-07	EUR	1 932 090,05	47 429,15	1 939 096,60	7 006,55	XS1973750869
AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	1 959 750,05	31 667,75	1 961 102,96	1 352,91	XS2003442436
BANCO BPCE SA 0,625 2024-09-26	EUR	2 897 707,06	31 802,44	2 902 126,82	4 419,76	FR0013429073
EP INFRAESTRUCTURE A 1,659 2024-04-26	EUR	2 993 998,06	39 005,24	2 953 230,66	(40 767,40)	XS1811024543
SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	1 354 255,57	54 098,33	1 353 623,81	(631,76)	XS1562623584
BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	1 929 210,05	36 787,27	1 929 060,76	(149,29)	XS2199265617
TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	2 962 860,10	53 357,30	2 961 187,62	(1 672,48)	XS1082971588
SKANDINAVISKA ENSKIL 0,050 2024-07-01	EUR	997 214,85	678,25	980 553,12	(16 661,73)	XS2020568734
FORD MOTOR CO 1,355 2025-02-07	EUR	1 921 830,05	34 272,55	1 929 700,33	7 870,28	XS1767930586
CELLNEX TELECOM SA 2,375 2024-01-16	EUR	2 573 094,05	83 979,66	2 574 270,67	1 176,62	XS1468525057
AT&T INC 3,500 2025-12-17	EUR	2 474 990,23	4 053,27	2 505 607,80	30 617,57	XS0993148856
DANSCHE BANK A/S 0,625 2025-05-26	EUR	953 990,05	6 319,45	959 017,38	5 027,33	XS2171316859
HEINEKEN NV 3,875 2024-09-23	EUR	2 996 457,79	32 271,71	3 001 110,58	4 652,79	XS2599731473
ENGIE SA 1,375 2025-03-27	EUR	962 370,05	16 471,13	970 228,00	7 857,95	FR0013504644
ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	2 388 880,05	30 406,59	2 411 806,80	22 926,75	XS2180510732
ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	1 992 210,05	53 702,09	2 006 256,93	14 046,88	XS2613658470
BANK OF AMERICA CORP 1,379 2024-02-07	EUR	2 968 890,05	59 688,85	2 970 587,48	1 697,43	XS1560863802
UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	2 365 315,10	28 115,15	2 384 278,70	18 963,60	XS2063547041
KBC GROEP NV 0,625 2025-04-10	EUR	1 422 240,05	18 869,41	1 437 214,11	14 974,06	BE0002645266
IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	2 000 684,45	320,75	1 937 343,24	(63 341,21)	XS2384014705
CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	1 878 389,05	37 893,00	1 878 790,35	401,30	XS1071713470



0N9542662

CLASE 8.<sup>a</sup>

**CS Corto Plazo, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
INTL BUSINESS MACHIN 0,875 2025-01-31	EUR	2 882 640,05	43 639,45	2 897 173,02	14 532,97	XS19444456109
GENERAL MOTORS FINL 1,000 2025-02-24	EUR	2 376 505,05	55 752,20	2 391 199,17	14 694,12	XS2444424639
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 2024-07-25	EUR	1 958 478,04	36 361,56	1 959 957,67	1 479,63	XS1651444140
BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21	EUR	2 514 564,48	36 968,27	2 498 838,29	(15 726,19)	XS1069549761
ENTE NAZIONALE IDROC 0,625 2024-09-19	EUR	2 900 820,05	32 648,05	2 907 309,82	6 489,77	XS1493322355
WELLS FARGO & CO 1,338 2024-05-04	EUR	2 433 155,05	60 807,45	2 436 884,76	3 729,71	XS2167007249
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>141 154 949,02</b>	<b>2 072 054,45</b>	<b>141 307 177,31</b>	<b>152 228,29</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>168 818 279,47</b>	<b>2 349 652,27</b>	<b>169 015 071,46</b>	<b>196 791,99</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542663

**CS Corto Plazo, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros vendidos</b>				
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA 125000	GBP	1 255 834,47	1 251 022,65	18/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 255 834,47</b>	<b>1 251 022,65</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>1 255 834,47</b>	<b>1 251 022,65</b>	

0N9542664

**CS Corto Plazo, F.I.**

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N9542665

**CS Corto Plazo, F.I.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N9542666

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI DEL 0,000 2024-01-30	EUR	2 985 858,60	4 004,40	2 899 725,85	(86 132,75)	IT0005454050
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 985 858,60</b>	<b>4 004,40</b>	<b>2 899 725,85</b>	<b>(86 132,75)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
GALP ENERGIA SGPS, S 1,375 2023-09-19	EUR	893 079,72	5 469,62	885 375,41	(7 704,31)	PTGGDAOE0001
ARCHER-DANIELS-MIDLA 1,750 2023-06-23	EUR	5 019 350,25	44 099,25	4 979 678,15	(39 672,10)	XS1249493948
BANCO SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	2 074 137,05	33 883,90	2 036 981,05	(37 156,00)	XS1876076040
BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	4 936 272,11	13 162,89	4 921 351,49	(14 920,62)	XS1823532640
GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	6 085 829,37	14 635,83	6 017 629,38	(68 199,99)	XS1265805090
NORDEA BANK SA 0,875 2023-06-26	EUR	4 979 000,36	33 451,64	4 951 002,47	(27 997,89)	XS1842961440
CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	7 040 963,78	36 641,20	7 037 285,51	(3 678,27)	XS1679158094
LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	5 981 678,13	1 433,00	5 561 983,21	(419 694,92)	XS2192430572
NISSAN MOTOR CO LTD 1,940 2023-09-15	EUR	5 030 341,75	19 575,25	4 935 826,12	(94 515,63)	XS2228676735
LLOYDS TSB BANK 1,000 2023-11-09	EUR	2 007 102,79	1 851,21	1 971 372,90	(35 729,89)	XS1517174626
BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	4 969 401,33	33 694,67	4 936 049,85	(33 351,48)	XS1872038218
COMMERZBANK AG 0,500 2023-09-13	EUR	4 965 627,99	17 884,51	4 910 949,74	(54 678,25)	DE000CZ40LR5
ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	5 097 930,21	30 718,79	5 055 392,17	(42 538,04)	XS0951565091
ALPHA BANK AE 2,500 2023-02-05	EUR	3 685 875,82	3 706,22	3 680 291,64	(5 584,18)	XS1762980065
ALB AMRO BANK NV 2,500 2023-11-29	EUR	5 058 183,47	5 863,53	5 003 437,84	(54 745,63)	XS0937858271
DANONE SA 2,600 2023-06-28	EUR	5 066 516,87	32 337,95	5 037 864,79	(28 652,08)	FR0011527241
INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	5 022 620,10	28 217,40	4 990 628,49	(31 991,61)	XS1873219304
CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	EUR	5 072 701,91	2 633,53	4 955 007,57	(117 694,34)	XS1897489578
EDP FINANCE BV 1,875 2023-09-29	EUR	4 948 180,05	36 570,45	4 950 823,39	2 643,34	XS1558083652
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	20 392 354,93	54 787,07	18 038 481,42	(2 353 873,51)	CH0343366842
BANCO SANTANDER SA 2,891 2023-03-28	EUR	8 031 715,34	16 255,96	7 998 553,82	(33 161,52)	XS1689234570
BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	6 025 257,47	21 416,41	5 589 653,44	(435 604,03)	XS1877869088
REPSOL INTL FINANCE 0,125 2024-10-05	EUR	4 860 655,13	18 210,12	4 692 296,73	(168 358,40)	XS2241090088
BBVA 2,577 2023-03-09	EUR	8 018 964,89	6 231,05	8 013 340,28	(5 624,61)	XS1788584321
BBVA 1,125 2024-02-28	EUR	4 865 710,10	64 900,76	4 855 760,88	(9 949,22)	XS1956973967
BANCO SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	4 020 731,11	11 792,68	4 006 486,22	(14 244,89)	XS1731105612
IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	10 060 599,78	(49 348,33)	10 119 316,82	58 717,04	XS1721244371
ORANGE SA 0,750 2023-09-11	EUR	4 970 336,15	20 569,95	4 927 486,90	(42 849,25)	FR0013241536
ARCELORMITTAL 2,250 2023-10-17	EUR	4 140 430,15	(25 788,15)	4 079 682,94	(60 747,21)	XS1936308391
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,125 2023-10-02	EUR	4 120 608,05	26 178,82	4 125 247,32	4 639,27	XS1586555861
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	1 035 598,33	854,09	996 244,81	(39 353,52)	XS1944390241
CITIGROUP INC 0,750 2023-07-26	EUR	4 994 983,24	1 167,26	4 923 566,30	(71 416,94)	XS1457608013

CS Corto Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BARCLAYS BK PLC 1,875 2023-12-08	EUR	4 919 191,85	11 499,15	4 951 515,23	32 323,38	XS1531174388
ING GROEP N.V. 1,000 2023-09-20	EUR	4 989 331,45	17 067,42	4 926 092,17	(63 239,28)	XS1882544627
SOCIETE GENERALE SA 4,000 2023-06-07	EUR	1 025 431,60	8 247,22	1 016 567,30	(8 864,30)	XS0867612466
UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	7 221 316,63	34 362,57	6 994 340,31	(226 976,32)	CH0314209351
VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	EUR	2 395 638,85	29 970,33	2 375 949,44	(19 689,41)	XS1150695192
NATIONAL GRID TRANS 3,625 2023-11-06	GBP	6 089 024,37	11 168,57	5 600 457,36	(488 567,01)	XS1315962602
HARLEY DAVISON FINAN 3,875 2023-05-19	EUR	5 132 846,54	40 717,46	5 091 679,12	(41 167,42)	XS2154335363
AUTOSTRAD PER LITA 1,625 2023-06-12	EUR	1 993 430,05	20 819,35	1 982 535,99	(10 894,06)	IT0005108490
SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	1 354 950,43	32 194,12	1 348 877,50	(6 072,93)	XS1562623584
EP INFRASTRUCTURE A 1,659 2024-01-26	EUR	3 035 534,86	5 522,84	2 694 306,20	(341 228,66)	XS1811024543
DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	4 916 582,35	11 411,15	4 867 817,62	(48 764,73)	XS2079723552
BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	6 957 054,18	5 403,24	6 814 146,54	(142 907,64)	IT0005340374
BANQUE INTERNACIONAL 1,500 2023-09-28	EUR	4 250 571,95	3 129,25	4 140 776,01	(109 795,94)	XS1884706885
KRAFT HEINZ CO/THE 2,000 2023-06-30	EUR	999 660,05	10 235,45	996 941,54	(2 718,51)	XS1255558388
COOPERATIEVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	4 976 421,71	20 876,08	4 934 216,39	(42 205,32)	XS1871439342
STELLANTIS NV 3,375 2023-07-07	EUR	5 033 220,20	68 954,30	5 022 590,22	(10 629,98)	XS2178832379
FCA BANK SPA IRELAND 0,500 2023-06-18	EUR	4 934 689,99	25 122,51	4 879 369,27	(55 320,72)	XS2231792586
BANCO BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	10 394 701,81	30 382,77	10 259 426,82	(135 274,99)	FR0011538222
CIE FINANCEMENT FONC 0,325 2023-09-12	EUR	2 953 290,05	16 976,44	2 932 348,63	(20 941,42)	FR0013231081
MEDIOBANCA DI CRED F 3,625 2023-10-17	EUR	3 046 925,45	12 672,55	3 023 051,29	(23 874,16)	IT0004966716
NETSCOUT SYSTEMS INC 0,500 2023-09-12	EUR	2 961 476,85	15 576,75	2 947 269,28	(14 207,57)	XS1890709774
MITSUBISHI UFJ FIN G 0,980 2023-10-09	EUR	20 134 508,00	240,00	19 877 601,67	(256 906,33)	XS2189592889
SIG COMMBLOC PURCHA 1,875 2023-06-18	EUR	4 994 508,35	2 071,15	4 978 632,27	(15 876,08)	XS1489184900
GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-06-13	EUR	6 135 472,97	33 560,05	5 737 257,64	(398 215,33)	XS0262913725
WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	4 981 784,32	31 845,45	4 959 488,80	(22 295,52)	BE0002602804
KBC GROEP NV 0,875 2023-06-27	EUR	5 012 161,23	26 477,77	4 976 746,89	(35 414,34)	XS1372838679
VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	4 967 360,20	39 954,30	4 937 829,26	(29 530,94)	XS1424730973
DANSKE BANK A/S 0,750 2023-06-02	EUR	10 036 241,51	165 447,49	9 810 526,44	(225 715,07)	XS18244425265
PETROLEOS MEXICANOS 4,298 2023-08-24	EUR	4 995 669,23	28 762,77	4 957 255,72	(38 413,51)	XS1287779208
SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	18 255 599,01	40 774,59	18 129 904,86	(125 694,15)	XS1811053641
BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	4 948 841,82	31 317,68	4 915 557,66	(33 284,16)	XS1485748393
GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	6 874 155,98	72 358,86	6 795 642,63	(78 513,35)	XS1501167164
TOTALENERGIES SE 2,708 2023-05-05	EUR	1 908 722,99	(77 052,02)	1 458 996,65	(449 726,34)	XS1041815116
RZD CAPITAL PLC 4,600 2023-03-06	EUR	6 139 939,65	60 009,69	5 834 063,69	(305 875,96)	XS0383002291
HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	2 526 905,05	39 188,95	2 492 693,93	(34 211,12)	XS1069549761
BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21	EUR	1 012 047,46	(11 010,96)	1 023 371,64	11 324,18	XS1398336351
MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-01-25	EUR					



0N9542667

CLASE 8ª

**CS Corto Plazo, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	10 457 232,34	97 581,10	11 365 324,09	908 091,75	USF2893TAF33
IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	10 006 856,25	1 603,75	9 387 822,28	(619 033,97)	XS2384014705
FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	17 187 271,09	55 959,81	16 955 905,26	(231 365,83)	XSI409362784
GAZPROM (GAZ CAPITAL 3,125 2023-11-17	EUR	12 239 643,80	16 040,20	9 064 512,68	(3 175 131,12)	XSI521039054
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>415 868 950,20</b>	<b>1 650 498,68</b>	<b>404 644 457,34</b>	<b>(11 224 492,86)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>418 854 808,80</b>	<b>1 654 503,08</b>	<b>407 544 183,19</b>	<b>(11 310 625,61)</b>	



**CLASE 8.ª**



0N9542668

**CS Corto Plazo, F.I.**

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

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



CLASE 8.ª



0N9542669



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542670

CS Corto Plazo, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2023

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

Superado un 2022 muy turbulento para los mercados financieros, la situación ha mejorado sustancialmente durante el 2023. Las fuertes subidas de los mercados han permitido cerrar el año en su conjunto con buenos retornos en la mayoría de sus activos. La volatilidad en los mercados viene derivada por las diferentes tensiones geopolíticas y por los mensajes de los bancos centrales, que en sus últimas reuniones dieron soporte a los diferentes activos financieros.

Para los bancos centrales ha sido tarea difícil buscar el equilibrio perfecto entre inflación-crecimiento. De hecho, quizá se pasó el debate de inflación al debate de crecimiento una vez el primero pareció estar algo más controlado. Los mercados financieros descontaron un escenario de aterrizaje suave en la economía, mostrando un buen comportamiento de todos los activos financieros (bolsa, deuda pública, renta fija privada y materias primas), llegando muy cerca de máximos históricos en muchos índices de bolsa y consiguiendo la mayor subida en bonos en índices globales desde 2008.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año han sido las diferentes reuniones de los bancos centrales y las recurrentes subidas de tipos de interés para poder enfriar la economía, cerrando así un 2023 con unos tipos por parte de la FED de 5,25% - 5,50% y por parte de la Eurozona de 4%, niveles no vistos desde 2006. El objetivo de estas subidas tuvo su repercusión y logró reducir la inflación hasta niveles de 2,4% para la Eurozona y 3,1% para Estados Unidos.

En el terreno geopolítico, el año 2023 será recordado por la guerra entre Israel y Hamas que hoy en día sigue siendo un drama humanitario con más de 20.000 muertes. Sumado a los ya cerca de dos años de guerra entre Rusia y Ucrania, durante el segundo semestre se ha incrementado la tensión entre Estados Unidos y China por el control de Taiwán. Por lo tanto, en 2024, a parte de los riesgos económicos propios de los mercados, las tensiones geopolíticas aportaran volatilidad en las principales variables financieras.

En el mercado de renta fija, el tono ha sido positivo, las expectativas de adelanto en las bajadas de tipos, el estrechamiento de los diferenciales y la debilidad del dólar, favorecieron la rentabilidad del activo. La perspectiva de una política monetaria menos restrictiva para 2024 ha permitido que la deuda pública obtuviese una sólida rentabilidad en el periodo. A pesar de la gran volatilidad de los tipos, los diferenciales periféricos han permanecido relativamente estables, cerrando la prima española en torno a 95 pb y en el caso de la italiana en 165 pb. En los mercados de crédito, los diferenciales del segmento de baja beta han reflejado una alta correlación con los tipos libres de riesgo, mostrando un comportamiento favorable. El spread del segmento de grado de inversión europeo cede en 10 pb hasta los 80 pb, mientras que el de High Yield europeo cede en 80 pb hasta los 330 pb. Las rentabilidades de los principales índices de renta fija durante el año han sido las siguientes: Euro Government +6,7%, US Treasury +3,9%, Euro Investment Grade +8%, Euro High Yield +12% y CoCos +5,7%.

Respecto a los mercados de renta variable global, el S&P 500, en el que predominan las empresas de crecimiento, fue el mejor índice de renta variable del periodo con una rentabilidad total de 24,2% en el año. Las claras líderes del mercado fueron las "siete magníficas" de la tecnología y la IA (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Tesla, Alphabet y Meta) que aportaron el 80% de la rentabilidad del índice. La renta variable europea también cerró el año con una rentabilidad del 19,2%, reflejando un peor comportamiento con respecto a EE. UU. debido a la composición del índice más que por el desempeño de cada sector. La renta variable japonesa se quedó por detrás en el segundo semestre, con el Nikkei subiendo apenas un 0,8% derivada de las políticas de su banco central que fueron menos beneficiosas respecto a las adoptadas en otros mercados, aunque en el conjunto del año la subida fue del 28,2%.

En términos de divisas, el año ha estado marcado por la fortaleza del dólar a lo largo de los tres primeros trimestres y una depreciación generalizada en la última parte del año. Las expectativas de una fuerte reducción de tipos por parte de la Fed en 2024, ha marcado el giro del dólar que durante parte del año había reflejado la solidez de la economía americana, frente a la debilidad del resto de economías. En términos anuales, frente al euro, la divisa norteamericana pierde cerca del 3%, para cerrar el cruce en el entorno del 1,10 eur/usd.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9542671

## CS Corto Plazo, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2023

---

A diferencia del 2022, las materias primas y la energía han sido de los pocos activos con retornos negativos en el año. El índice global de materias primas cerraba negativo en -5% y el Brent también cerró negativo en niveles de -10,3%. Por otro lado, debido a los niveles de volatilidad, el oro actuó como activo refugio alcanzando máximos históricos de \$ 2.100, con una rentabilidad de +8,1%.

De cara a 2024, el descenso de la inflación y la retórica acomodaticia de los bancos centrales han dado la vuelta a las preocupaciones que tenía el mercado a principios de 2023. Nuestras previsiones para 2024 apuntan a un “soft landing” de la economía, con la inflación acercándose de nuevo a los objetivos de los bancos centrales, que iniciarán las bajadas de tipos a partir del 2º trimestre. Este escenario es favorable para el comportamiento de los principales activos financieros. Sin embargo, el hecho de que el mercado descuenta bajadas de tipos más agresivas de las anticipadas por las autoridades monetarias, lo que ha favorecido las fuertes subidas de los índices en las últimas semanas del año, hace que muchas áreas del mercado comiencen 2024 valoradas para un escenario de “perfección” y unas cotizaciones que no dejan margen para el error. Esto puede generar volatilidad en los primeros meses del año. Por tanto, nos mantendremos muy atentos al mercado para ver si el nuevo año cumple o no sus expectativas.

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

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

#### Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### Acciones propias

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

#### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMAS

El Consejo de Administración de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. mediante el procedimiento escrito y sin sesión previsto en la normativa vigente, ha acordado con fecha 27 de marzo de 2024, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, formular las cuentas anuales referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, así como el informe de gestión de dicho ejercicio de CS CORTO PLAZO, F.I.

El acuerdo de formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión ha sido adoptado por el Consejo de Administración con el voto unánime de todos los consejeros, que son D<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 (Consejero).

<b>Ejemplar</b>	<b>Documento</b>	<b>Número de folios en papel timbrado</b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N9542643 Al 0N9542669
	Informe de gestión	Del 0N9542670 Al 0N9542671
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N9542672 Al 0N9542698
	Informe de gestión	Del 0N9542699 Al 0N9542700

---

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

Presidente

---

**D. Rafael del Villar Álvarez**

Secretario del Consejo