

## **CS Premium Equilibrado, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022  
Informe de gestión

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

A los partícipes de CS Premium Equilibrado, 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 Premium Equilibrado, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta, incluyéndose en la nota 6 de la misma el detalle de la cartera al 31 de diciembre de 2022. La determinación y variación del valor razonable de los instrumentos de la cartera, de acuerdo con la política contable, tienen impacto en el Patrimonio Neto y el valor liquidativo del Fondo.

Identificamos, por tanto, esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

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

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

**Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que los administradores de la Sociedad gestora han aprobado la fusión por absorción de CS Global Market Trends, F.I. por CS Premium Equilibrado, F.I., siendo autorizada con fecha 17 de febrero de 2023 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Con fecha 12 de abril de 2023 se ha materializado dicha fusión y, como consecuencia, CS Premium Equilibrado, F.I. ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos del fondo absorbido, quedando éste disuelto y extinguido sin liquidación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Germa M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)  
26 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11444

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008576462

CLASE 8.ª

**CS Premium Equilibrado, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<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>65 757 666,14</b>	<b>10 243 814,17</b>
Deudores	470 727,80	442 976,18
Cartera de inversiones financieras	64 275 514,76	8 324 984,18
Cartera interior	13 300 042,96	60 627,46
Valores representativos de deuda	10 212 738,50	-
Instrumentos de patrimonio	2 282 589,34	-
Instituciones de Inversión Colectiva	804 715,12	60 627,46
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	50 656 399,13	8 264 356,72
Valores representativos de deuda	23 174 573,97	-
Instrumentos de patrimonio	11 179 814,86	226 496,44
Instituciones de Inversión Colectiva	16 117 764,68	8 005 585,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	184 245,62	32 274,60
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	319 072,67	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 011 423,58	1 475 853,81
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>65 757 666,14</b>	<b>10 243 814,17</b>

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



008576463

CLASE 8.<sup>a</sup>**CS Premium Equilibrado, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>65 239 852,84</b>	<b>8 515 839,55</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	65 239 852,84	8 515 839,55
Capital	-	-
Partícipes	62 579 016,65	2 835 432,85
Prima de emisión	-	-
Reservas	276 877,00	276 877,00
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	4 775 343,27	4 775 343,27
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 391 384,08)	628 186,43
(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>517 813,30</b>	<b>1 727 974,62</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	455 021,74	1 727 974,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	62 791,56	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>65 757 666,14</b>	<b>10 243 814,17</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>33 088 892,00</b>	<b>2 977 045,71</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	23 112 549,84	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9 976 342,16	2 977 045,71
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>2 391 384,08</b>	<b>312 571,55</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	2 391 384,08	312 571,55
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>35 480 276,08</b>	<b>3 289 617,26</b>

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



008576464

CLASE 8.<sup>a</sup>**CS Premium Equilibrado, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	11 206,72	10 578,02
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(290 259,12)</u>	<u>(188 038,68)</u>
Comisión de gestión	(233 650,52)	(168 509,10)
Comisión de depositario	(27 878,87)	(11 286,41)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(28 729,73)	(8 243,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(279 052,40)</b>	<b>(177 460,66)</b>
Ingresos financieros	485 496,38	6,71
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(971 927,13)</u>	<u>726 576,93</u>
Por operaciones de la cartera interior	(59 051,54)	4 275,59
Por operaciones de la cartera exterior	(927 414,15)	722 717,74
Por operaciones con derivados	14 538,56	(416,40)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(64 174,70)	(3 377,73)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 561 726,23)</u>	<u>85 629,21</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(117 434,28)	47 923,66
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(901 617,70)	231 215,10
Resultados por operaciones con derivados	(542 674,25)	(193 509,55)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(2 112 331,68)</b>	<b>808 835,12</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2 391 384,08)</b>	<b>631 374,46</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(3 188,03)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(2 391 384,08)</u></b>	<b><u>628 186,43</u></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 2022.



**CS Premium Equilibrado, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



008576465

**Al 31 de diciembre de 2022**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (2 391 384,08)

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 (2 391 384,08)**

**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 2021</b>	2 835 432,85	276 877,00	4 775 343,27	628 186,43	-	8 515 839,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>2 835 432,85</b>	<b>276 877,00</b>	<b>4 775 343,27</b>	<b>628 186,43</b>	-	<b>8 515 839,55</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 391 384,08)	-	(2 391 384,08)
Aplicación del resultado del ejercicio	628 186,43	-	-	(628 186,43)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	84 211 597,61	-	-	-	-	84 211 597,61
Reembolsos	(25 096 200,24)	-	-	-	-	(25 096 200,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>62 579 016,65</b>	<b>276 877,00</b>	<b>4 775 343,27</b>	<b>(2 391 384,08)</b>	-	<b>65 239 852,84</b>

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

CS Premium Equilibrado, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576466

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	628 186,43				
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-				
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-				
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>628 186,43</b>				

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 2020</b>	<b>5 355 845,40</b>	<b>276 877,00</b>	<b>4 775 343,27</b>	<b>290 746,04</b>	-	<b>10 698 811,71</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 355 845,40</b>	<b>276 877,00</b>	<b>4 775 343,27</b>	<b>290 746,04</b>	-	<b>10 698 811,71</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	628 186,43	-	628 186,43
Aplicación del resultado del ejercicio	290 746,04	-	-	(290 746,04)	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	1 573 677,27	-	-	-	-	1 573 677,27
Reembolsos	(4 384 835,86)	-	-	-	-	(4 384 835,86)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>2 835 432,85</b>	<b>276 877,00</b>	<b>4 775 343,27</b>	<b>628 186,43</b>	-	<b>8 515 839,55</b>



**CLASE 8.ª**



008576467

## **CS Premium Equilibrado, F.I.**

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

**(Expresada en euros)**

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

CS Premium Equilibrado, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 4 de marzo de 2005 bajo la denominación social de Selección Mixto de Inversiones, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 14 de enero de 2022. 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 11 de marzo de 2005 con el número 3.149, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: Dirigida a partícipes con contrato de gestión/asesoramiento con entidad autorizada (que acrediten el pago de este servicio), vehículos de ahorro/inversión y partícipes que cumplan con una inversión mínima de 2.000.000 euros.
- Clase B: Dirigida al resto de partícipes.
- Clase I: Dirigida a partícipes que cumplan con una inversión mínima de 5.000.000 euros.

Las clases de participaciones fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 14 de enero de 2022.

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

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

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

- 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.



008576468

**CLASE 8.<sup>a</sup>****CS Premium Equilibrado, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**

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

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

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

Durante el ejercicio 2021 y hasta el 14 enero de 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,50% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Durante el periodo comprendido entre el 15 enero de 2022 y hasta el 31 diciembre de 2022 y tras la creación de las clases, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>	<b>Clase I</b>
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,50%	1,35%	0,35%
Comisión de depositaria	0,09%	0,09%	0,09%

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

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

**b) Gestión del riesgo**

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



CLASE 8.ª



008576469

## CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576470

## CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576471

## CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



008576472

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

## **CS Premium Equilibrado, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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.





008576473

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



008576474

## CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	411 018,67	29 779,38
Administraciones Públicas deudoras	50 991,59	3 233,09
Operaciones pendientes de liquidar	-	403 939,81
Otros	8 717,54	6 023,90
	<b>470 727,80</b>	<b>442 976,18</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576475

## CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	48 499,68	956,99
Retenciones en origen	2 491,91	432,16
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	1 843,94
	<u>50 991,59</u>	<u>3 233,09</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2021 recogía el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se ejecutaron durante los primeros días del ejercicio 2022.

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2021 recogía, principalmente, el saldo pendiente de cobro correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Credit Suisse, en las que ha invertido el Fondo.

#### 5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	3 188,03
Operaciones pendientes de liquidar	401 083,53	1 875,66
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	1 703 378,20
Otros	53 938,21	19 532,73
	<u>455 021,74</u>	<u>1 727 974,62</u>

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

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que fue ejecutado los primeros días del ejercicio 2023 y 2022, respectivamente.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576476

## CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>13 300 042,96</b>	<b>60 627,46</b>
Valores representativos de deuda	10 212 738,50	-
Instrumentos de patrimonio	2 282 589,34	-
Instituciones de Inversión Colectiva	804 715,12	60 627,46
<b>Cartera exterior</b>	<b>50 656 399,13</b>	<b>8 264 356,72</b>
Valores representativos de deuda	23 174 573,97	-
Instrumentos de patrimonio	11 179 814,86	226 496,44
Instituciones de Inversión Colectiva	16 117 764,68	8 005 585,68
Derivados	184 245,62	32 274,60
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>319 072,67</b>	<b>-</b>
	<b>64 275 514,76</b>	<b>8 324 984,18</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 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

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

#### 7. Tesorería

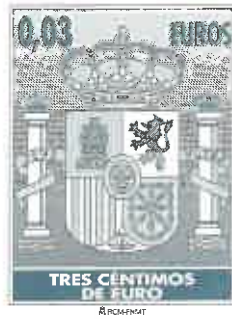
El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	999 543,48	1 474 689,87
Cuentas en divisa	11 880,10	1 163,94
	<b>1 011 423,58</b>	<b>1 475 853,81</b>

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.



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



008576477

## CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>	<b>Clase I</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>40 819 403,50</u>	<u>11 519 560,12</u>	<u>12 900 889,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 351 068,20</u>	<u>953 342,25</u>	<u>1 058 231,12</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,18</u>	<u>12,08</u>	<u>12,19</u>
Número de partícipes	<u>34</u>	<u>71</u>	<u>2</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>2021</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8 515 839,55</u>
Número de participaciones emitidas	<u>610 034,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,96</u>
Número de partícipes	<u>89</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

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

#### 9. Cuentas de compromiso

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



008576478

CLASE 8.<sup>a</sup>**CS Premium Equilibrado, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)**10. Otras cuentas de orden**

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	2 391 384,08	312 571,55
	<u>2 391 384,08</u>	<u>312 571,55</u>

**11. Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función del importe de la cifra de negocios (20 millones de euros de cifra de negocios es del 70%; entre 20 millones de euros y 60 millones de euros es del 50% e igual o superior a 60 millones de euros es del 25%), admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas hasta el importe de un millón de euros.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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

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

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

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

**12. Otra información**

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



CLASE 8.ª



008576479

## CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

#### 13. Hechos posteriores

Con fecha 20 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de CS Global Market Trends, F.I. por CS Premium Equilibrado, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, CS Premium Equilibrado, F.I. adquirirá en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de CS Global Market Trends, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedará disuelto y extinguido sin liquidación CS Global Market Trends, F.I. Dicha fusión está pendiente de ejecución a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Adicionalmente, tras la actuación del Departamento Federal de Finanzas, el Banco Nacional Suizo (BNS) y la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA), el pasado 19 de marzo de 2023, se anunció que Credit Suisse y UBS han firmado un acuerdo de fusión en el que UBS será la entidad subsistente. Tras un análisis de diversos escenarios, se acordó que esta fusión redunde en el mejor interés de los clientes, los inversores y otros grupos de interés, y contribuirá a restablecer la confianza y la estabilidad de los mercados financieros. Hasta completarse la fusión - sujeta a las habituales condiciones de cierre, que previsiblemente se producirá a finales de 2023 -, Credit Suisse seguirá desarrollando su actividad de la forma habitual, en estrecha colaboración con UBS.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CS Premium Equilibrado, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576480

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	100 439,02	2 146,44	99 565,38	(873,64)	ES0380907057
KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	288 024,33	1 982,79	281 601,95	(6 422,38)	ES0343307015
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	406 694,67	1 162,62	391 770,38	(14 924,29)	ES0840609004
BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	204 327,84	116,32	192 800,79	(11 527,05)	ES0813211002
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>999 485,86</b>	<b>5 408,17</b>	<b>965 738,50</b>	<b>(33 747,36)</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	9 247 000,00	506,55	9 247 000,00	-	ES00000012E69
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>9 247 000,00</b>	<b>506,55</b>	<b>9 247 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONA ENERGIA	EUR	346 108,01	-	341 884,40	(4 223,61)	ES0105563003
VISCOFAN SA	EUR	396 260,00	-	447 767,60	51 507,60	ES0184262212
ACERINOX SA	EUR	394 153,36	-	344 024,21	(50 129,15)	ES0132105018
CAIXABANK SA	EUR	413 139,99	-	465 973,13	52 833,14	ES0140609019
FERROVIAL SA	EUR	394 290,38	-	392 009,40	(2 280,98)	ES0118900010
TELEFONICA SA	EUR	364 544,33	-	290 930,60	(73 613,73)	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 308 496,07</b>	<b>-</b>	<b>2 282 589,34</b>	<b>(25 906,73)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	804 112,57	-	804 715,12	602,55	ES0127021006
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>804 112,57</b>	<b>-</b>	<b>804 715,12</b>	<b>602,55</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>13 359 094,50</b>	<b>5 914,72</b>	<b>13 300 042,96</b>	<b>(59 051,54)</b>	



CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576481

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
GOBIERNO NETHERLANDS 0,250 2025-07-15	EUR	294 422,05	1 197,95	281 520,37	(12 901,68)	NL00011220108
ESTADO DE BELGICA 0,500 2024-10-22	EUR	298 950,19	393,23	288 339,55	(10 610,64)	BE0000342510
EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17	EUR	727 360,10	6 098,94	694 197,06	(33 163,04)	XS2168048564
OBGS BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,0 2032-02-15	EUR	175 707,10	1 050,03	158 029,97	(17 677,13)	DE0001102580
GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	234 043,31	(8 662,79)	237 516,45	3 473,14	DE0001030567
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 730 482,75</b>	<b>77,36</b>	<b>1 659 603,40</b>	<b>(70 879,35)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	196 843,08	1 990,57	178 884,42	(17 958,66)	PTEDPLOM0017
JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	299 608,60	4 262,51	290 424,94	(9 183,66)	XS1174469137
AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	279 062,10	3 266,52	265 691,08	(13 371,02)	XS2051361264
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	466 185,05	9 357,50	460 409,97	(5 775,08)	XS2193661324
GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	306 066,10	6 778,70	299 110,42	(6 955,68)	XS2149207354
GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2023-05-15	EUR	193 404,05	3 768,69	193 887,72	483,67	XS1614198262
NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	348 562,58	2 579,54	332 478,58	(16 084,00)	XS2485533866
BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	473 085,05	6 751,50	473 450,01	364,96	XS1793252419
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	210 179,14	70,50	191 742,92	(18 436,22)	XS1043545059
SOCIETE GENERALE SA 1,500 2024-05-30	EUR	296 736,10	3 483,01	289 754,00	(6 982,10)	FR001400AO22
ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	545 627,43	8 600,33	530 688,79	(14 938,64)	US456837AF06
CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18	EUR	482 563,04	3 061,14	468 767,22	(13 795,82)	FR00140098S7
BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	594 000,05	5 477,83	584 417,47	(9 582,58)	XS2178043530
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	478 015,94	11 361,64	461 596,51	(16 419,43)	XS2187689034
BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	189 062,85	2 445,81	174 806,71	(14 256,14)	XS2119468572
EDP RENOVAVEIS S.A. 4,496 2024-01-30	EUR	297 723,05	8 266,11	296 999,43	(723,62)	PTEDPKOM0034
IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	447 298,10	9 809,79	443 196,68	(4 101,42)	XS2244941063
UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	199 936,05	3 544,09	197 275,99	(2 660,06)	CH0314209351
MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	485 670,05	8 397,85	481 176,94	(4 493,11)	XS1180256528
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	496 381,15	16 788,55	486 190,01	(10 191,14)	XS1207058733
ENEL FINANCE INTL SA 0,000 2024-06-17	EUR	480 359,09	2 749,41	473 220,62	(7 138,47)	XS2066706818
CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	349 406,54	10 252,30	268 316,91	(81 089,63)	USH3698DCP71
HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	EUR	293 256,05	5 715,04	295 706,99	2 450,94	XS1298431104
HSBC HOLDINGS PLC 0,309 2025-11-13	EUR	138 956,52	544,38	133 097,34	(5 859,18)	XS2251736646
HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	144 856,40	1 227,48	142 959,24	(1 897,16)	XS1485597329
TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	482 841,15	17 466,17	479 008,76	(3 832,39)	XS1933828433
BARCLAYS BK PLC 2,885 2026-01-31	EUR	300 096,10	5 044,55	284 039,61	(16 056,49)	XS2487667276
HCA HOLDINGS INC 5,375 2025-02-01	USD	575 428,56	12 607,21	559 719,28	(15 709,28)	US404119BR91

CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	940 122,10	9 973,20	918 666,12	(21 455,98)	XS2487057106
COOPERATIVEVE RABOBAN 4,625 2025-12-29	EUR	363 128,85	269,07	370 631,40	7 502,55	XS1877860533
BAYER AG 2,375 2025-02-12	EUR	458 470,05	9 342,97	448 360,04	(10 110,01)	XS2077670003
AUTOSTRADE PER L.ITA 1,625 2023-06-12	EUR	398 710,05	4 153,19	396 517,88	(2 192,17)	IT0005108490
SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-24	EUR	1 199 682,05	4 009,15	1 184 871,12	(14 810,93)	XS2558953621
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	271 803,05	10 609,50	252 356,92	(19 446,13)	XS2256949749
CELLNEX TELECOM SA 2,375 2024-01-16	EUR	495 790,05	11 105,84	495 411,15	(378,90)	XS1468525057
ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2152-12-06	EUR	202 582,05	928,81	199 765,68	(2 816,37)	FR001400EFQ6
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	292 979,69	2 619,97	282 447,06	(10 532,63)	FR0013367612
SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	297 250,80	10 094,73	264 931,30	(32 319,50)	XS1182150950
BANQUE FED CRED MUTU 1,000 2025-05-23	EUR	470 925,05	4 482,20	469 222,59	(1 702,46)	FR0014009A50
VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2025-04-02	EUR	487 149,10	5 047,60	469 821,65	(17 327,45)	XS1405766897
FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,750 2024-03-29	EUR	502 805,05	14 175,10	500 065,72	(2 739,33)	XS1388625425
ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	273 040,80	4 781,29	274 741,78	1 700,98	XS2231715322
CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	202 544,05	1 208,33	199 227,97	(3 316,08)	XS1071713470
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	538 210,77	8 042,51	537 622,76	(20 588,01)	XS1888180640
VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20	EUR	143 380,31	441,52	139 684,66	(3 695,65)	XS1721423462
WELLS FARGO & CO 1,625 2025-06-02	EUR	291 730,60	4 227,08	283 014,78	(8 715,82)	XS1240964483
BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	297 103,60	3 760,49	286 104,19	(10 999,41)	XS1209863254
SWEDBANK AB A SHARES 3,750 2025-11-14	EUR	1 003 820,05	4 691,45	1 000 310,06	(3 509,99)	XS2555192710
ORANGE SA 5,000 2026-10-01	EUR	493 545,05	6 485,25	502 506,12	8 961,07	XS1115498260
DANONE SA 0,000 2025-12-01	EUR	365 719,91	957,09	363 018,91	(2 701,00)	FR0014003Q41
CARREFOUR SA 1,250 2025-03-03	EUR	471 970,05	5 336,25	469 788,89	(2 181,16)	XS1179916017
ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22	EUR	1 000 880,05	4 751,81	990 644,62	(10 235,43)	XS2558022591
ABN AMRO BANK NV 0,875 2024-01-15	EUR	198 524,05	2 127,15	195 663,73	(2 860,32)	XS1935139995
SSE PLC 1,250 2025-01-16	EUR	291 365,10	3 790,32	282 554,91	(8 810,19)	XS2156787090
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>22 024 442,30</b>	<b>313 080,59</b>	<b>21 514 970,57</b>	<b>(509 471,73)</b>	

Acciones admitidas cotización

WAL-MART STORES INC	USD	384 454,11	-	421 595,11	37 141,00	US9311421039
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	451 130,88	-	461 663,26	10 532,38	DE0005557508
CITIGROUP INC	USD	392 929,54	-	346 671,79	(46 257,75)	US1729674242
BNP PARIBAS	EUR	398 656,21	-	410 025,00	11 368,79	FR0000131104
SIEMENS AG	EUR	399 585,35	-	438 961,04	39 375,69	DE0007236101
TOTAL SA	EUR	385 089,25	-	431 488,05	46 398,80	FR0000120271
COMCAST CORP	USD	450 952,63	-	391 546,40	(59 406,23)	US20030NI019
ASML HOLDING N.V.	EUR	398 742,96	-	385 407,00	(13 335,96)	NL0010273215
HEINEKEN NV	EUR	421 233,73	-	403 984,36	(17 249,37)	NL0000009165
CUMMINS INC	USD	390 477,29	-	448 366,64	57 889,35	US2310211063



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576482

CS Premium Equilibrado, F.I.

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

<b>Acciones admitidas cotización</b>									
SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	396 506,05	-	438 058,44	41 552,39	CH0126881561			
JOHNSON & JOHNSON	USD	367 499,17	-	375 412,19	7 913,02	US4781601046			
ENEL SPA	EUR	423 050,95	-	377 954,20	(45 096,75)	IT0003128367			
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	323 716,82	-	373 945,00	50 228,18	FR0000121014			
AON PLC-CLASS A	USD	381 124,58	-	423 924,97	42 800,39	IE00BLP1HW54			
APPLIED MATERIALS INC	USD	398 131,93	-	355 589,37	(42 542,56)	US0382221051			
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	396 280,08	-	439 920,00	43 639,92	FR0000121667			
WALT DISNEY CO/THE	USD	391 912,77	-	312 053,81	(79 858,96)	US2546871060			
EFFAGE SA	EUR	418 059,64	-	420 442,08	2 382,44	FR0000130452			
BANK OF AMERICA CORP	USD	397 594,60	-	366 810,57	(30 784,03)	US0605051046			
MICROSOFT CORP	USD	392 378,21	-	352 841,20	(39 537,01)	US5949181045			
ROCHE HOLDING AG	CHF	524 470,12	-	494 814,64	(29 655,48)	CH0012032048			
DUERR AG	EUR	332 297,41	-	385 804,80	53 507,39	DE0005565204			
FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	394 080,00	-	345 975,00	(48 105,00)	DE0005785604			
ALPHABET INC	USD	371 022,92	-	289 688,32	(81 334,60)	US02079K1079			
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	405 089,53	-	462 019,62	56 930,09	IE00BY7QL619			
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	444 973,77	-	462 605,60	17 631,83	GB00BF6MXD84			
AIR LIQUIDE SA	EUR	376 261,88	-	362 246,40	(14 015,48)	FR0000120073			
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>11 207 702,38</b>	-	<b>11 179 814,86</b>	<b>(27 887,52)</b>				
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>									
AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	1 659 713,11	-	1 598 261,00	(61 452,11)	LU1681045370			
VANGUARD GROUP IRELAND LTD	USD	3 065 545,88	-	2 961 147,12	(104 398,76)	IE0002639775			
ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	USD	1 463 657,47	-	1 511 075,27	47 417,80	LU0097089360			
HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	936 542,15	-	782 672,40	(153 869,75)	LU0196035553			
LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	2 011 647,84	-	2 071 056,33	59 408,49	IE00B8BS6228			
BLACKROCK ADVISOR UK LTD	EUR	1 395 449,67	-	1 352 980,20	(42 469,47)	IE00B87RLX93			
BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	GBP	1 476 324,69	-	1 431 520,72	(44 803,97)	IE0005042456			
BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	1 898 564,11	-	1 919 526,02	20 961,91	LU0776931064			
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	CHF	523 869,14	-	519 186,09	(4 683,05)	CH0017142719			
C.SUISSE MULTIFUND MANAGEMENT	EUR	1 963 871,77	-	1 970 339,53	6 467,76	LU2265852819			
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>16 395 185,83</b>	-	<b>16 117 764,68</b>	<b>(277 421,15)</b>				
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>51 357 813,26</b>	<b>313 157,95</b>	<b>50 472 153,51</b>	<b>(885 659,75)</b>				



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576483

CS Premium Equilibrado, F.I.

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

Description	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	USD	4 566 341,54	4 508 407,29	17/03/2023
SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	USD	2 889 409,06	2 888 159,74	13/03/2023
US TREASURY N/B 1.75% 31/12/202	USD	10 391 429,24	10 153 330,56	31/03/2023
BONO BUNDESSCHATZANW 2.2% VTO.12/12/	EUR	2 558 160,00	2 530 080,00	08/03/2023
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	EUR	2 707 210,00	2 649 500,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>23 112 549,84</b>	<b>22 729 477,59</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
US TREASURY N/B 4.00% 31/10/202	USD	3 578 412,16	3 461 744,09	22/03/2023
BUNDES OBLIGATION 1.30% 15/10/2027 1	EUR	2 027 930,00	1 967 750,00	8/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>5 606 342,16</b>	<b>5 429 494,09</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	EUR	4 370 000,00	165 945,00	17/03/2023
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>4 370 000,00</b>	<b>165 945,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>33 088 892,00</b>	<b>28 324 916,68</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576484

**CS Premium Equilibrado, F.I.**

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

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	44 924,21	=	60 627,46	15 703,25	ES0113288031
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>44 924,21</b>	<b>-</b>	<b>60 627,46</b>	<b>15 703,25</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>44 924,21</b>	<b>=</b>	<b>60 627,46</b>	<b>15 703,25</b>	



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



008576485

CS Premium Equilibrado, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576486

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ETF SECURITIES LTD.	USD	216 031,76	-	226 496,44	10 464,68	JE00B1VS3770
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>216 031,76</b>		<b>226 496,44</b>	<b>10 464,68</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	306 227,73	-	551 728,10	245 500,37	LU0219424487
CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	473 155,51	-	454 597,16	(18 558,35)	LU1041505352
MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	USD	503 947,34	-	563 148,44	59 201,10	LU0119620176
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	775 731,60	-	748 294,55	(27 437,05)	LU0234572377
PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	442 469,52	-	496 878,33	54 408,81	IE00B80G9288
LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	224 888,09	-	250 794,06	25 905,97	IE00B8BS6228
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	USD	335 111,33	-	333 105,23	(2 006,10)	LU2062660076
HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	374 493,74	-	676 535,20	302 041,46	LU0642272388
FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	217 643,55	-	360 228,93	142 585,38	LU1251863277
NOMURA ASSET MANAGEMENT	EUR	173 354,73	-	172 770,38	(584,35)	IE00BTL1FT87
AXA ROSENBERG MGMT IRELAND	USD	471 553,64	-	872 012,15	400 458,51	IE0033609615
THREADNEEDLE ASSET MGMT LUX	EUR	594 528,98	-	693 699,99	99 171,01	LU1849565947
MUZINICH & CO INC/IRELAND	EUR	307 818,96	-	307 089,53	(729,43)	IE00B65YMK29
JUPITER UNIT TRUST MANAGERS	EUR	401 436,26	-	429 832,66	28 396,40	LU0853555893
MARSHALL WACE LLP	EUR	397 296,45	-	426 964,94	29 668,49	IE00BYW7BD64
AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	EUR	634 143,30	-	667 906,03	33 762,73	LU1883314244
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>6 633 800,73</b>		<b>8 005 585,68</b>	<b>1 371 784,95</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>6 849 832,49</b>		<b>8 232 082,12</b>	<b>1 382 249,63</b>	

CS Premium Equilibrado, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros vendidos</b>				
SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	USD	1 747 045,71	1 753 922,39	14/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 747 045,71</b>	<b>1 753 922,39</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	EUR	1 230 000,00	23 430,00	18/03/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 230 000,00</b>	<b>23 430,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 977 045,71</b>	<b>1 777 352,39</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576487



CLASE 8.<sup>a</sup>



008576488

**CS Premium Equilibrado, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

El ejercicio 2022 ha sido un año complicado. La guerra en Ucrania y la batalla de los bancos centrales contra la inflación han sido los principales obstáculos a los que se han enfrentado los mercados de renta fija y variable.

Podría decirse que el movimiento más perjudicial para los mercados ha sido la fuerte caída de los precios de la deuda pública, convirtiéndolo en el peor año de la historia para renta fija y en muchos casos caídas superiores a la renta variable, caídas de doble dígito y próximas al 15% en índices agregados. Es bien sabido que el comportamiento de las acciones puede ser irregular, pero esta vez la caída de las cotizaciones de la renta variable ha ido unida a un inusual desplome de los bonos del Estado, que ha dejado desamparados a los inversores. Esto se debió a que los bancos centrales tuvieron que subir los tipos de interés mucho más de lo que los inversores esperaban a principios de año debido a una inflación desorbitada.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año ha sido la elevada inflación, así como su correspondiente impacto en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, que se han visto forzados a subir tipos de forma agresiva a lo largo de todo el año. Precisamente esto se ha vuelto a poner de manifiesto en el último mes del año, en el que hemos podido ver una nueva muestra del tono restrictivo de los bancos centrales, tanto la Reserva Federal americana, como el Banco Central Europeo o el Banco de Inglaterra en sus comparecencias tras subir los tipos de interés en 50 pb. La Fed subió 50 pb los tipos hasta el 4,25%-4,5% a mediados de mes, reduciendo el ritmo de subidas de las 4 subidas anteriores de 75 pb, pero las proyecciones de los miembros de la Fed se sitúan en el 5,1% para el próximo año frente a la proyección del 4,6% que había en septiembre y aún algo por encima de lo que está descontado el mercado (4,95% para mayo 23). Powell fue restrictivo en la comparecencia argumentando que el 6% de inflación subyacente sigue siendo 3 veces superior al objetivo del 2%, que es bueno ver que hay progreso, pero que aún queda camino por recorrer en la lucha contra la inflación.

En los mercados de renta fija, observamos rentabilidades negativas de doble dígito, el índice global de bonos del tesoro cerraba en -17,5%. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-17,2%). Las subidas de tipos de interés se han reflejado, lógicamente, a lo largo de la curva, con el bono a 10 años americano subiendo en TIR desde el 1,5% al 3,87% durante el semestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del -0,18% al 2,56%. En este entorno, los mercados de crédito cerraban con ampliaciones. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main desde 50 pbs a 90 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 245 pbs a 474 pbs. El índice de Híbridos Corporativos y el índice de CoCos cerraban con una rentabilidad del -15,1% y -11,5%, respectivamente.

Tras tres años de cierres en positivo, las bolsas no han sido excepción, registrando rentabilidades negativas a pesar de 2 meses de subidas (octubre y noviembre), el último mes se cierra en negativo, con un comportamiento relativo mejor para emergentes empujado por China. El S&P 500 cerraba con un -19,4% anual. Pero no fue tan mal para todas, IBEX35 y EUROSTOXX50 cerraban el año en -5,6% y -11,7% respectivamente.

Las materias primas, la energía y el dólar fueron de los pocos activos con retornos positivos en el año. El índice global de materias primas cerraba positivo en +16,1%, también hay que destacar el cierre positivo del Brent en +10,5%. Por otro lado, el oro cerró el año plano en -0,1%. En divisas, el índice dólar cerraba con una rentabilidad positiva del 8,2%.

En el frente geopolítico se cumplen más de 300 días de guerra y el presidente ucraniano, Zelensky, agradeció recientemente al Congreso de los EE. UU. su apoyo en la guerra de Ucrania y pidió ayuda adicional. A su vez, el presidente Biden, anunció que enviarán misiles Patriot a Ucrania para ayudar al país a defenderse de los ataques con misiles rusos. Por otro lado, el presidente chino, Xi Jinping, pidió conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania al expresidente ruso y actual asesor adjunto de seguridad nacional Dmitry Medvedev.





CLASE 8.<sup>a</sup>



008576489

## CS Premium Equilibrado, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

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

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

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

Las inversiones subyacentes 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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Tras la actuación del Departamento Federal de Finanzas, el Banco Nacional Suizo (BNS) y la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA), el pasado, 19 de marzo de 2023, se anunció que Credit Suisse y UBS han firmado un acuerdo de fusión en el que UBS será la entidad subsistente. Tras un análisis de diversos escenarios, se acordó que esta fusión redundará en el mejor interés de los clientes, los inversores y otros grupos de interés, y contribuirá a restablecer la confianza y la estabilidad de los mercados financieros. Hasta completarse la fusión - sujeta a las habituales condiciones de cierre, que previsiblemente se producirá a finales de 2023 -, Credit Suisse seguirá desarrollando su actividad de la forma habitual, en estrecha colaboración con UBS.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMAS

El Consejo de Administración de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. mediante el procedimiento escrito y sin sesión previsto en la normativa vigente, ha acordado con fecha 31 de marzo de 2023, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, formular las cuentas anuales referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, así como el informe de gestión de dicho ejercicio de CS PREMIUM EQUILIBRADO, 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).

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 008576462 al 008576487
	Informe de gestión	Del 008576488 al 008576489
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N9541501 al 0N9541526
	Informe de gestión	Del 009541527 al 009541528



**D. Marisa Gómez García**

Presidente



**D. Rafael del Villar Álvarez**

Secretario del Consejo