

CS Premium Equilibrado, 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 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 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 uno de los aspectos más relevantes 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Análisis de la fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 20 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de CS Global Market Trends, F.I. (fondo absorbido) por CS Premium Equilibrado, F.I. (fondo absorbente), siendo la fecha efectiva de fusión el 12 de abril de 2023.

Como consecuencia de esta fusión, el fondo absorbente adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos del fondo absorbido quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho fondo.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el "Patrimonio atribuido a partícipes" del mismo.

Para analizar la correcta incorporación del "Patrimonio atribuido a partícipes" del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria de los fondos involucrados, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones, proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente mediante re-ejecución de este proceso a la fecha de fusión.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

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 periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

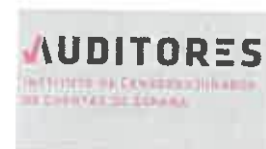
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

18 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09738

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N9542251

CS Premium Equilibrado, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	46 841 040,50	65 757 666,14
Deudores	804 509,66	470 727,80
Cartera de inversiones financieras	45 302 976,95	64 275 514,76
Cartera interior	4 870 720,23	13 300 042,96
Valores representativos de deuda	1 238 902,96	10 212 738,50
Instrumentos de patrimonio	2 723 810,86	2 282 589,34
Instituciones de Inversión Colectiva	908 006,41	804 715,12
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	40 089 675,27	50 656 399,13
Valores representativos de deuda	15 838 648,18	23 174 573,97
Instrumentos de patrimonio	12 440 615,23	11 179 814,86
Instituciones de Inversión Colectiva	11 739 239,56	16 117 764,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	71 172,30	184 245,62
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	342 581,45	319 072,67
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	733 553,89	1 011 423,58
TOTAL ACTIVO	46 841 040,50	65 757 666,14



CLASE 8.^a



0N9542252

CS Premium Equilibrado, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	46 724 613,39	65 239 852,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	46 724 613,39	65 239 852,84
Capital	-	-
Partícipes	37 201 570,78	62 579 016,65
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	4 470 822,34	(2 391 384,08)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	116 427,11	517 813,30
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	86 407,83	455 021,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	30 019,28	62 791,56
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	46 841 040,50	65 757 666,14
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	28 351 234,64	33 088 892,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	18 706 451,09	23 112 549,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9 644 783,55	9 976 342,16
Otras cuentas de orden	19 556 085,33	2 391 384,08
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	19 556 085,33	2 391 384,08
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	47 907 319,97	35 480 276,08

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



0N9542253

CLASE 8.^a**CS Premium Equilibrado, 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	0,01	11 206,72
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(510 764,64)	(290 259,12)
Comisión de gestión	(365 146,15)	(233 650,52)
Comisión de depositario	(51 924,26)	(27 878,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(93 694,23)	(28 729,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(510 764,63)	(279 052,40)
Ingresos financieros	1 566 433,04	485 496,38
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 325 319,03	(971 927,13)
Por operaciones de la cartera interior	112 382,55	(59 051,54)
Por operaciones de la cartera exterior	2 319 485,16	(927 414,15)
Por operaciones con derivados	(106 548,68)	14 538,56
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(67 983,12)	(64 174,70)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 171 394,81	(1 561 726,23)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	82 615,76	(117 434,28)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 116 364,66	(901 617,70)
Resultados por operaciones con derivados	(27 585,61)	(542 674,25)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 995 163,76	(2 112 331,68)
Resultado antes de impuestos	4 484 399,13	(2 391 384,08)
Impuesto sobre beneficios	(13 576,79)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 470 822,34	(2 391 384,08)

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 Premium Equilibrado, 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 4 470 822,34

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 4 470 822,34

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	62 579 016,65	276 877,00	4 775 343,27	(2 391 384,08)	-	65 239 852,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-

Saldo ajustado 62 579 016,65 276 877,00 4 775 343,27 (2 391 384,08) - 65 239 852,84

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 470 822,34	-	4 470 822,34
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 391 384,08)	-	-	2 391 384,08	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	18 102 105,18	-	-	-	-	18 102 105,18
Reembolsos	(43 205 028,71)	-	-	-	-	(43 205 028,71)
Remanente procedente de fusión	2 116 861,74	-	-	-	-	2 116 861,74
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2023 37 201 570,78 276 877,00 4 775 343,27 4 470 822,34 - 46 724 613,39

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 2023.



CLASE 8.^a



0N9542254

CS Premium Equilibrado, 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 (2 391 384,08)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (2 391 384,08)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	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	-	-	-	-	-	-

Saldo ajustado 2 835 432,85 276 877,00 4 775 343,27 628 186,43 - 8 515 839,55

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 partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	84 211 597,61	-	-	-	-	84 211 597,61
Reembolsos	(25 096 200,24)	-	-	-	-	(25 096 200,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2022 62 579 016,65 276 877,00 4 775 343,27 (2 391 384,08) - 65 239 852,84



CLASE 8.^a



ON9542255