

CS Premium Moderado, 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 Moderado, 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 Moderado, 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.

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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11441

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



008576404

CS Premium Moderado, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	35 222 699,79	10 446 424,63
Deudores	218 470,43	174 877,71
Cartera de inversiones financieras	34 459 544,40	9 888 938,64
Cartera interior	3 052 794,11	2 374 454,88
Valores representativos de deuda	2 004 514,35	963 789,48
Instrumentos de patrimonio	763 824,88	1 142 305,18
Instituciones de Inversión Colectiva	284 454,88	268 360,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	31 131 286,70	7 473 640,80
Valores representativos de deuda	19 280 736,69	2 364 608,63
Instrumentos de patrimonio	3 878 248,94	4 365 212,46
Instituciones de Inversión Colectiva	7 897 189,76	714 186,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	75 111,31	29 633,11
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	275 463,59	40 842,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	544 684,96	382 608,28
TOTAL ACTIVO	35 222 699,79	10 446 424,63

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



CLASE 8.ª



008576405

CS Premium Moderado, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	35 025 442,66	10 370 786,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	35 025 442,66	10 370 786,55
Capital	-	-
Partícipes	25 243 302,95	(2 378 267,38)
Prima de emisión	-	-
Reservas	145 583,89	145 583,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11 766 377,30	11 766 377,30
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 129 821,48)	837 092,74
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	197 257,13	75 638,08
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	191 673,87	75 473,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 583,26	164,81
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	35 222 699,79	10 446 424,63
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	12 367 655,14	3 715 617,62
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 428 176,29	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 939 478,85	3 715 617,62
Otras cuentas de orden	6 507 270,65	5 228 050,99
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	6 507 270,65	5 228 050,99
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 874 925,79	8 943 668,61

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



CLASE 8.^a



008576406

CS Premium Moderado, 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	7 246,19	561,09
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(273 273,04)</u>	<u>(156 418,00)</u>
Comisión de gestión	(218 394,02)	(117 788,44)
Comisión de depositario	(28 085,25)	(11 163,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 793,77)	(27 466,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(266 026,85)	(155 856,91)
Ingresos financieros	556 023,89	331 792,65
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 063 840,10)</u>	<u>715 075,37</u>
Por operaciones de la cartera interior	(104 001,79)	124 608,88
Por operaciones de la cartera exterior	(986 600,16)	588 240,69
Por operaciones con derivados	26 761,85	2 225,80
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(29 772,84)	3 833,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 326 205,58)</u>	<u>(57 752,36)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(33 115,48)	5 002,69
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(937 221,80)	175 699,85
Resultados por operaciones con derivados	(355 868,30)	(238 454,90)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 863 794,63)	992 949,65
Resultado antes de impuestos	(2 129 821,48)	837 092,74
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(2 129 821,48)</u>	<u>837 092,74</u>

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 Moderado, 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



008576407

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (2 129 821,48)

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 (2 129 821,48)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2021

Ajustes por cambios de criterio -
Ajustes por errores -

Saldo ajustado (2 378 267,38) 145 583,89 11 766 377,30 837 092,74 - 10 370 786,55

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2 129 821,48)	-	-	(2 129 821,48)
Aplicación del resultado del ejercicio	837 092,74	-	-	-	-	(837 092,74)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	65 957 369,97	-	-	-	-	-	-	-	65 957 369,97
Reembolsos	(39 172 892,38)	-	-	-	-	-	-	-	(39 172 892,38)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2022 25 243 302,95 145 583,89 11 766 377,30 (2 129 821,48) - 35 025 442,66

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CS Premium Moderado, 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



008576408

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 837 092,74

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 837 092,74

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	946 457,99	145 583,89	11 766 377,30	(371 053,17)	-	12 487 366,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	946 457,99	145 583,89	11 766 377,30	(371 053,17)	-	12 487 366,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	837 092,74	-	837 092,74
Aplicación del resultado del ejercicio	(371 053,17)	-	-	371 053,17	-	-
Operaciones con partícipes	650 754,70	-	-	-	-	650 754,70
Suscripciones	(3 604 426,90)	-	-	-	-	(3 604 426,90)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(2 378 267,38)	145 583,89	11 766 377,30	837 092,74	-	10 370 786,55



CLASE 8.ª



008576409

CS Premium Moderado, 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 Moderado, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 28 de septiembre de 2004 bajo la denominación social de Credit Suisse Equity Yield, F.I., modificando su denominación 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 5 de octubre de 2004 con el número 3.025, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase A: Dirigida a partícipes del Fondo antes del 6 de octubre de 2019 (inclusive) 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 500.000 euros.
- Clase B: Dirigida a partícipes que suscriban participaciones del Fondo y que no cumplan con los requisitos de acceso a las clases A, I o X partícipes.
- Clase I: Dirigida a partícipes que cumplan con una inversión mínima de 5.000.000 euros.
- Clase X: Dirigida a partícipes que cumplan con una inversión mínima de 50.000.000,00 de euros.

Las clases A y B fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 7 de octubre de 2019.

La clase I fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 14 de enero de 2022

La clase X fue inscrita en la C.N.M.V. con fecha 24 de junio 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.



CLASE 8.^a



008576410

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el Patrimonio del Fondo, más el 9% si se calcula sobre los resultados anuales del mismo.

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 de enero de 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,40%	0,85%
Sobre resultados	9,00%	9,00%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%



CLASE 8.^a



008576411

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante el periodo comprendido entre el 15 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 y tras la creación de la clase I y X, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase I	Clase X
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,45%	1,00%	0,30%	0,20%
Comisión de depositaría	0,09%	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.

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.



CLASE 8.^a



008576412

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.ª



008576413

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008576414

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



008576415

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

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.



CLASE 8.^a



008576416

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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".



CLASE 8.^a



008576417

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	74 855,42	39 960,06
Administraciones Públicas deudoras	138 029,53	133 821,67
Otros	5 585,48	1 095,98
	<u>218 470,43</u>	<u>174 877,71</u>

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.

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	60 146,81	68 954,36
Retenciones en origen	9 253,60	12 665,68
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	68 629,12	52 201,28
	<u>138 029,53</u>	<u>133 821,67</u>

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge, 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. Adicionalmente, recoge el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dichos ejercicios.

5. Acreedores

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

	2022	2021
Operaciones pendientes de liquidar	168,56	4,07
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	152 593,06	-
Otros	38 912,25	75 469,20
	<u>191 673,87</u>	<u>75 473,27</u>

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 se han ejecutado durante los primeros días de los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.ª



008576418

CS Premium Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El capítulo “Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo”, al 31 de diciembre de 2022, recoge 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 depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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.

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
Cartera interior	3 052 794,11	2 374 454,88
Valores representativos de deuda	2 004 514,35	963 789,48
Instrumentos de patrimonio	763 824,88	1 142 305,18
Instituciones de Inversión Colectiva	284 454,88	268 360,22
Cartera exterior	31 131 286,70	7 473 640,80
Valores representativos de deuda	19 280 736,69	2 364 608,63
Instrumentos de patrimonio	3 878 248,94	4 365 212,46
Instituciones de Inversión Colectiva	7 897 189,76	714 186,60
Derivados	75 111,31	29 633,11
Intereses de la cartera de inversión	275 463,59	40 842,96
	34 459 544,40	9 888 938,64

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.



008576419

CLASE 8.ª**CS Premium Moderado, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****7. Tesorería**

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	527 423,25	362 152,96
Cuentas en divisa	17 261,71	20 455,32
	<u>544 684,96</u>	<u>382 608,28</u>

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.

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:

	Clase A	Clase B	Clase I	Clase X
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>19 654 869,31</u>	<u>15 370 573,35</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 160 388,61</u>	<u>1 712 618,72</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,10</u>	<u>8,97</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Número de partícipes	<u>80</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8 359 139,50</u>	<u>2 011 647,05</u>
Número de participaciones emitidas	<u>852 507,78</u>	<u>206 835,69</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,81</u>	<u>9,73</u>
Número de partícipes	<u>78</u>	<u>11</u>



CLASE 8.ª



008576420

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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	6 507 270,65	5 228 050,99
	<u>6 507 270,65</u>	<u>5 228 050,99</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.



CLASE 8.^a



008576421

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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 formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008576422

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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	383 598,53	2 699,94	375 413,05	(8 185,48)	ES0343307015
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	737 144,06	4 866,84	780 999,16	43 855,10	ES0840609004
BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	585 793,19	1 214,57	577 536,76	(8 256,43)	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 806 974,80	10 927,79	1 833 514,35	26 539,55	
Adquisición temporal de activos						
BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	171 000,00	9,36	171 000,00	-	ES0L02306097
TOTALES Adquisición temporal de activos		171 000,00	9,36	171 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONA ENERGIA	EUR	113 702,16	-	112 395,40	(1 306,76)	ES0105563003
VISCOFAN SA	EUR	134 464,37	-	152 065,20	17 600,83	ES0184262212
ACERINOX SA	EUR	126 648,84	-	123 925,98	(2 722,86)	ES0132105018
CAIXABANK SA	EUR	148 207,27	-	158 814,00	10 606,73	ES0140609019
FERROVIAL SA	EUR	114 825,86	-	124 552,30	9 726,44	ES0118900010
TELEFONICA SA	EUR	136 272,00	-	92 072,00	(44 200,00)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		774 120,50	-	763 824,88	(10 295,62)	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	283 480,68	-	284 454,88	974,20	ES0127021006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		283 480,68	-	284 454,88	974,20	
TOTAL Cartera Interior		3 035 575,98	10 937,15	3 052 794,11	17 218,13	

CS Premium Moderado, F.I.

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



CLASE 8.^a



008576423

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17	EUR	637 067,10	4 770,67	607 988,33	(29 078,77)	XS2168048564
OBGS BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,000 2032-02-15	EUR	263 796,00	1 622,24	236 997,76	(26 798,24)	DE0001102580
GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	382 341,00	(14 223,70)	389 279,90	6 938,90	DE0001030567
TOTALES Deuda pública		1 283 204,10	(7 830,79)	1 234 265,99	(48 938,11)	
Renta fija privada cotizada						
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	639 768,05	11 082,10	621 980,35	(17 787,70)	PTEDPLOM0017
GALP ENERGIA SGPS, S 1,375 2023-09-19	EUR	99 254,87	601,01	98 381,77	(873,10)	PTGGDAOE0001
TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	482 660,10	12 630,20	468 601,10	(14 059,00)	XSI195202822
GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	625 298,10	10 207,08	601 571,17	(23 726,93)	XS2149207354
NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	298 839,54	2 202,96	284 989,71	(13 849,83)	XS2485553866
BANCO SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	393 784,73	6 565,72	387 884,75	(5 899,98)	XSI1876076040
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	403 773,28	246,24	383 380,59	(20 392,69)	XSI1043545059
SOCIETE GENERALE SA 1,500 2024-05-30	EUR	298 383,05	2 834,97	290 402,04	(7 981,01)	FR001400A022
ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	363 761,74	5 733,24	353 792,84	(9 968,90)	US456837AF06
CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18	EUR	679 194,73	3 754,33	656 805,37	(22 389,36)	FR00140098S7
INTESA SANPAOLO SPA 6,250 2024-05-16	EUR	306 876,88	1 774,61	290 473,99	(16 402,89)	XSI1614415542
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	399 804,47	7 454,16	370 912,36	(28 892,11)	XSI187689034
BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	396 010,05	3 651,55	389 611,99	(6 398,06)	XS2178043530
IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	366 774,05	8 014,23	354 390,94	(12 383,11)	XS2244941063
UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	404 773,40	5 258,04	396 382,12	(8 391,28)	CH0314209351
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	413 542,10	10 687,66	391 695,19	(21 846,91)	XSI1207058733
BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	600 251,15	11 421,23	586 145,48	(14 105,67)	XSI1201001572
ENEL FINANCE INTL SA 0,000 2024-06-17	EUR	482 666,10	3 024,50	472 945,53	(9 720,57)	XS2066706818
CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	432 437,69	11 723,48	336 488,02	(95 949,67)	USH3698DCP71
HSBC HOLDINGS PLC 0,309 2025-11-13	EUR	550 760,44	2 389,22	532 177,67	(18 582,77)	XS2251736646
TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	595 186,15	16 729,43	579 040,49	(16 145,66)	XSI1933828433
JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	300 096,05	4 160,05	290 527,40	(9 568,65)	XSI174469137
BARCLAYS BK PLC 2,885 2026-01-31	EUR	593 612,15	10 681,51	567 486,81	(26 125,34)	XS2487667276
CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	503 879,10	3 818,75	497 272,00	(6 607,10)	XSI1071713470
BANCO BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	206 122,56	1 467,15	204 329,04	(1 793,52)	FR0011538222
SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	191 916,05	2 458,63	183 269,23	(8 646,82)	XS2487057106
BAYER AG 2,375 2025-02-12	EUR	458 470,05	9 342,97	448 360,04	(10 110,01)	XS2077670003
AUTOSTRADE FER L ITA 1,625 2023-06-12	EUR	398 453,40	4 210,84	396 460,23	(1 993,17)	IT0005108490
ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	362 394,04	14 144,92	336 476,98	(25 917,06)	XS2256949749

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresado en euros)

Renta fija privada cotizada

ASSICURAZIONI GENERA	4,596	2025-11-21	EUR	596 607,43	3 123,47	585 790,11	(10 817,32)	XSI140860534
ELECTRICITE DE FRANC	4,000	2024-07-04	EUR	394 674,30	2 944,67	377 144,70	(17 529,60)	FR0013367612
SACE SPA	3,875	2025-02-10	EUR	388 296,31	16 233,93	350 467,44	(37 828,87)	XSI182150950
GENERAL MOTORS FINL	0,955	2023-09-07	EUR	295 992,48	2 030,73	294 781,79	(1 210,69)	XSI485748393
BP CAPITAL MARKETS P	3,250	2026-03-22	EUR	477 182,20	9 428,60	460 338,87	(16 843,33)	XSI2193661324
HCA HOLDINGS INC	5,375	2025-02-01	USD	383 629,16	8 404,43	373 146,55	(10 482,61)	US404119BR91
VERIZON COMMUNICATIO	0,875	2025-04-02	EUR	486 464,39	5 045,16	469 824,09	(16 640,30)	XSI405766897
VODAFONE GROUP PLC	6,250	2024-07-03	USD	372 150,63	5 361,14	358 415,70	(13 734,93)	XSI888180640
WELLS FARGO & CO	1,625	2025-06-02	EUR	391 963,18	4 771,34	378 217,81	(13 745,37)	XSI240964483
BANK OF AMERICA CORP	1,375	2025-03-26	EUR	297 924,05	3 608,86	286 255,82	(11 668,23)	XSI209863254
ORANGE SA	5,000	2049-10-01	EUR	195 128,02	2 701,90	200 894,65	5 766,63	XSI115498260
DANONE SA	0,000	2025-12-01	EUR	371 851,58	792,36	363 183,64	(8 667,94)	FR0014003Q41
CARREFOUR SA	1,250	2025-03-03	EUR	396 192,46	2 909,02	377 191,09	(19 001,37)	XSI179916017
ABN AMRO BANK NV	0,875	2024-01-15	EUR	198 509,02	2 131,64	195 659,24	(2 849,78)	XSI1935139995
BT GROUP PLC	1,874	2025-05-18	EUR	282 765,07	3 774,32	262 104,45	(20 660,62)	XSI2119468572
COMMERZBANK AG	0,500	2023-09-13	EUR	198 288,46	816,58	196 336,79	(1 951,67)	DE000CZ40LR5
ZF FINANCE GMBH	3,000	2025-09-21	EUR	363 352,85	6 210,92	366 486,50	3 133,65	XSI2231715322
SSE PLC	1,250	2025-01-16	EUR	395 102,10	3 797,38	377 996,26	(17 105,84)	XSI2156787090
TOTALES Renta fija privada cotizada				18 734 817,76	272 357,23	18 046 470,70	(688 347,06)	

Acciones admitidas cotización

WAL-MART STORES INC	USD	132 334,56	-	137 750,21	5 415,65	US9311421039
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	145 869,28	-	156 708,30	10 839,02	DE0005557508
CTIGROUP INC	USD	141 372,18	-	120 923,18	(20 449,00)	US1729674242
BNP PARIBAS	EUR	140 031,83	-	150 697,50	10 665,67	FR0000131104
SIEMENS AG	EUR	139 838,46	-	167 624,52	27 786,06	DE0007236101
TOTAL SA	EUR	132 304,20	-	163 868,10	31 563,90	FR0000120271
COMCAST CORP	USD	143 551,86	-	128 381,22	(15 170,64)	US20030N1019
ASML HOLDING N.V.	EUR	125 812,66	-	146 605,80	20 793,14	NL0010273215
HEINEKEN NV	EUR	137 312,09	-	136 038,24	(1 273,85)	NL0000009165
CUMMINS INC	USD	121 779,13	-	139 874,10	18 094,97	US2310211063
SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	146 015,97	-	164 808,00	18 792,03	CH0126881561
JOHNSON & JOHNSON	USD	112 905,18	-	118 811,77	5 906,59	US4781601046
ENEL SPA	EUR	121 114,64	-	118 225,12	(2 889,52)	IT0003128367
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	109 711,74	-	121 702,10	11 990,36	FR0000121014
AON PLC-CLASS A	USD	124 689,84	-	136 822,34	12 132,50	IE00BLPIHW54
APPLIED MATERIALS INC	USD	151 652,26	-	132 174,82	(19 477,44)	US0382221051
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	134 791,30	-	153 972,00	19 180,70	FR0000121667
WALT DISNEY CO/THE	USD	159 463,44	-	132 612,72	(26 850,72)	US2546871060



008576424

CLASE 8ª

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresado en euros)

Acciones admitidas cotización									
EIFFAGE SA	EUR	140 469,80	-	142 935,60	FR0000130452	2 465,80			
BANK OF AMERICA CORP	USD	153 052,21	-	136 130,78	US0605051046	(16 921,43)			
MICROSOFT CORP	USD	138 739,85	-	122 318,28	US5949181045	(16 421,57)			
ROCHE HOLDING AG	CHF	160 865,12	-	152 883,90	CH0012032048	(7 981,22)			
DUERR AG	EUR	113 265,10	-	136 891,36	DE0005565204	23 626,26			
FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	137 181,26	-	120 146,25	DE0005785604	(17 035,01)			
ALPHABET INC	USD	111 713,93	-	97 308,75	US02079K1079	(14 405,18)			
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	156 849,89	-	170 746,38	IE00BY7QL619	13 896,49			
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	126 118,40	-	139 549,60	GB00BP6MXD84	13 431,20			
AIR LIQUIDE SA	EUR	132 330,54	-	131 738,00	FR0000120073	(592,54)			
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 791 136,72	-	3 878 248,94		87 112,22			
Acciones y participaciones Directiva									
AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	711 114,37	-	683 200,00	LU1681045370	(27 914,37)			
VANGUARD GROUP IRELAND LTD	USD	1 110 162,50	-	1 056 174,88	IE0002639775	(53 987,62)			
ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	USD	625 640,77	-	632 362,93	LU0097089360	6 722,16			
HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	310 719,21	-	256 341,33	LU0196035553	(54 377,88)			
LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	1 213 068,12	-	1 220 066,23	IE00B8BS6228	6 998,11			
BLACKROCK ADVISOR UK LTD	EUR	925 388,89	-	879 058,67	IE00B87RLX93	(46 330,22)			
BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	GBP	612 664,96	-	593 353,54	IE0005042456	(19 311,42)			
BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	1 142 473,25	-	1 157 139,43	LU0776931064	14 666,18			
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	CHF	212 450,96	-	207 010,23	CH0017142719	(5 440,73)			
C.SUISSE MULTIFUND MANAGEMENT	EUR	1 207 376,25	-	1 212 482,52	LU2265852819	5 106,27			
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 071 059,28	-	7 897 189,76		(173 869,52)			
TOTAL Cartera Exterior		31 880 217,86	264 526,44	31 056 175,39		(824 042,47)			



CLASE 8.^a



008576425

CS Premium Moderado, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US TREASURY N/B 1.75% 31/12/202	USD	4 722 736,29	4 597 734,59	31/03/2023
BONO BUNDESSCHATZANW 2.2% VTO.12/12/	EUR	1 705 440,00	1 686 720,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		6 428 176,29	6 284 454,59	
Futuros vendidos				
SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	USD	1 383 152,94	1 381 293,79	13/03/2023
US TREASURY N/B 4.00% 31/10/202	USD	1 734 715,91	1 678 421,37	22/03/2023
BUNDESobligation 1.30% 15/10/2027 1	EUR	1 073 610,00	1 041 750,00	08/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		4 191 478,85	4 101 465,16	
Compra de opciones "put"				
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	EUR	1 748 000,00	66 378,00	17/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		1 748 000,00	66 378,00	
TOTALES		12 367 655,14	10 452 297,75	



CLASE 8.^a



008576426

CS Premium Moderado, F.I.

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



CLASE 8.^a



008576427

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	327 044,01	2 698,80	443 894,20	116 850,19	ES0840609004
BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	198 483,48	275,96	212 757,15	14 273,67	ES0813211002
LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	303 391,88	13 756,38	307 138,13	3 746,25	ES0268675032
TOTALES Renta fija privada cotizada		828 919,37	16 731,14	963 789,48	134 870,11	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONA ENERGIA	EUR	93 567,02	-	114 030,00	20 462,98	ES0105563003
GRIFOLS SA	EUR	184 659,67	-	101 100,00	(83 559,67)	ES0171996095
VISCOFAN SA	EUR	98 184,49	-	113 800,00	15 615,51	ES0184262212
ACERINOX SA	EUR	148 185,90	-	170 775,00	22 589,10	ES0132105018
CAIXABANK SA	EUR	296 858,57	-	165 235,89	(131 622,68)	ES0140609019
REPSOL SA	EUR	135 223,94	-	125 232,00	(9 991,94)	ES0173516115
FERROVIAL SA	EUR	89 709,71	-	137 800,00	48 090,29	ES0118900010
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	130 775,85	-	72 024,00	(58 751,85)	ES0176252718
TELEFONICA SA	EUR	303 995,89	-	142 308,29	(161 687,60)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 481 161,04	-	1 142 305,18	(338 855,86)	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	133 586,17	-	131 191,37	(2 394,80)	ES0142538034
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	115 009,18	-	137 168,85	22 159,67	ES0127021006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		248 595,35	-	268 360,22	19 764,87	
TOTAL Cartera Interior		2 558 675,76	16 731,14	2 374 454,88	(184 220,88)	

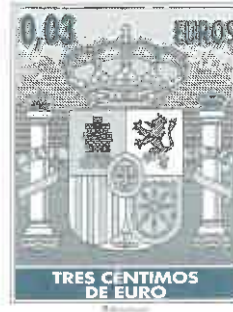
CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008576428

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	422 130,76	640,25	543 834,35	121 703,59	US912828UHH1
TOTALES Deuda pública		422 130,76	640,25	543 834,35	121 703,59	
Renta fija privada cotizada						
BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	297 432,05	2 393,05	302 623,32	5 191,27	DE000A14J611
FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	298 676,94	(2 204,31)	301 586,32	2 909,38	XSI1767930826
SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	292 955,81	11 781,07	309 444,96	16 489,15	XSI1182150950
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	200 640,24	132,00	218 701,42	18 061,18	XSI1043545059
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	197 906,42	5 557,92	199 323,59	1 417,17	XSI1206540806
BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	200 852,12	1 048,61	203 864,71	3 012,59	XSI1619422865
CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	271 589,02	4 763,23	285 229,96	13 640,94	USH3698DCP71
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 760 052,60	23 471,57	1 820 774,28	60 721,68	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	138 783,43	-	134 000,00	(4 783,43)	PTPTI0AM0006
ENEL SPA	EUR	60 906,37	-	105 690,00	44 783,63	IT0003128367
AIR LIQUIDE SA	EUR	137 208,50	-	153 320,00	16 111,50	FR0000120073
JOHNSON & JOHNSON	USD	83 957,53	-	105 255,34	21 297,81	US4781601046
AMAZON.COM INC	USD	21 279,91	-	87 923,18	66 643,27	US0231351067
SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	117 696,76	-	130 565,60	12 868,84	CH0126881561
CUMMINS INC	USD	98 991,41	-	95 868,86	(3 122,55)	US2310211063
WAL-MART STORES INC	USD	85 782,01	-	89 024,35	3 242,34	US9311421039
ASML HOLDING N.V.	EUR	27 096,70	-	212 010,00	184 913,30	NL0010273215
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	92 598,93	-	150 915,44	58 316,51	FR0000121667
COMCAST CORP	USD	81 005,70	-	110 595,94	29 590,24	US20030N1019
TOTAL SA	EUR	134 645,47	-	133 890,00	(755,47)	FR0000120271
E.ON SE	EUR	137 203,51	-	182 880,00	45 676,49	DE000ENAG999
SIEMENS AG	EUR	107 066,73	-	183 216,00	76 149,27	DE0007236101
BNP PARIBAS	EUR	186 830,62	-	212 695,00	25 864,38	FR0000131104
CITIGROUP INC	USD	137 140,08	-	122 085,79	(15 054,29)	US1729674242
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	120 866,37	-	130 400,00	9 533,63	DE0005557508
HEINEKEN NV	EUR	113 924,96	-	148 290,00	34 365,04	NL0000009165
ETF SECURITIES LTD.	USD	244 831,83	-	256 695,97	11 864,14	JE00B1VS3770
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	85 246,21	-	43 623,00	(41 623,21)	NL0012015705
AON PLC-CLASS A	USD	76 197,89	-	105 672,85	29 474,96	JE00BLP1HW54
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	50 397,46	-	50 206,00	(191,46)	GB00B03MLX29

CS Premium Moderado, F.I.

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

(Expresado en euros)

Acciones admitidas cotización									
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	69 319,41	-	73 900,00	4 580,59	FR0004007813			
SIGNIFY NV	EUR	90 825,66	-	101 950,00	11 124,34	NL0011821392			
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	42 941,39	-	46 383,22	3 441,83	IE00BY7QL619			
ALSTOM SA	EUR	160 621,14	-	125 785,38	(34 835,76)	FR0010220475			
TJX COMPANIES INC	USD	86 509,18	-	133 462,25	46 953,07	US8725401090			
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	107 165,01	-	101 459,08	(5 705,93)	US7960508882			
FACEBOOK INC	USD	97 797,08	-	106 430,52	8 633,44	US30303M1027			
FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	127 727,74	-	106 200,00	(21 527,74)	DE0005785604			
DUERR AG	EUR	52 161,82	-	60 180,00	8 018,18	DE0005562004			
INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	122 360,03	-	117 482,64	(4 877,39)	US4592001014			
ORPEA BELGIUM	EUR	76 594,26	-	88 100,00	11 505,74	FR0000184798			
EFFAGE SA	EUR	134 958,93	-	135 690,00	731,07	FR0000130452			
WALT DISNEY CO/THE	USD	74 351,69	-	108 914,48	34 562,79	US2546871060			
ALPHABET INC	USD	25 542,91	-	114 451,57	88 908,66	US02079K1079			
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 608 534,63	-	4 365 212,46	756 677,83				
Acciones y participaciones Directiva									
FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	112 206,20	-	185 714,99	73 508,79	LU1251863277			
LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	107 478,78	-	119 755,81	12 277,03	IE00B8BS6228			
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	273 337,91	-	262 510,53	(10 827,38)	LU0234572377			
CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	149 783,39	-	146 205,27	(3 578,12)	LU1041505352			
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		642 806,28	-	714 186,60	71 380,32				
TOTAL Cartera Exterior		6 433 524,27	24 111,82	7 444 007,69	1 010 483,42				



CLASE 8.^a



008576429

CS Premium Moderado, F.I.

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



CLASE 8.^a



008576430

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	USD	1 996 112,39	2 004 482,73	14/03/2022
US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/	USD	345 705,23	344 032,92	22/03/2022
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/20	EUR	348 800,00	342 740,00	08/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		2 690 617,62	2 691 255,65	
Compra de opciones "put"				
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	EUR	1 025 000,00	19 525,00	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		1 025 000,00	19 525,00	
TOTALES		3 715 617,62	2 710 780,65	



CLASE 8.^a



008576431

CS Premium Moderado, 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.^a



008576432

CS Premium Moderado, 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 MODERADO, F.I.

El acuerdo de formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión ha sido adoptado por el Consejo de Administración con el voto unánime de todos los consejeros, que son D^a. Marisa Gómez García (Presidente), D. Stephen Leslie Foster (Consejero), D^a. Gloria Hernández Aler (Consejero) y D. Gabriel Ximénez de Embún (Consejero).

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 008576404 al 008576430
	Informe de gestión	Del 008576431 al 008576432
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 008576433 al 008576459
	Informe de gestión	Del 008576460 al 008576461

D^a. Marisa Gómez García

Presidente

D. Rafael del Villar Álvarez

Secretario del Consejo