

CS Premium Dinámico, 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 Dinámico, 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 Dinámico, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que los administradores de la Sociedad gestora han aprobado la fusión por absorción de Credit Suisse Bolsa, F.I. por CS Premium Dinámico, F.I., siendo autorizada con fecha 9 de febrero de 2024 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. A fecha de emisión de este informe no se ha materializado dicha fusión. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 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. 01/24/09742

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
PREMIUM



0N9542587

CS Premium Dinámico, 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	3 315 487,08	11 914 058,19
Deudores	90 959,50	218 706,50
Cartera de inversiones financieras	3 163 883,25	11 497 821,02
Cartera interior	506 577,39	2 713 426,61
Valores representativos de deuda	92 000,00	1 763 200,69
Instrumentos de patrimonio	295 418,87	687 245,57
Instituciones de Inversión Colectiva	119 158,52	262 980,35
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 650 088,33	8 753 990,48
Valores representativos de deuda	395 088,93	1 919 900,55
Instrumentos de patrimonio	1 182 675,24	3 173 671,15
Instituciones de Inversión Colectiva	1 066 787,36	3 614 746,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 536,80	45 672,02
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 217,53	30 403,93
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	60 644,33	197 530,67
TOTAL ACTIVO	3 315 487,08	11 914 058,19



CLASE 8.^a



0N9542588

CS Premium Dinámico, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 302 617,08	11 848 223,93
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 302 617,08	11 848 223,93
Capital	-	-
Partícipes	(8 290 812,03)	2 464 901,91
Prima de emisión	-	-
Reservas	74 777,44	74 777,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11 023 269,71	11 023 269,71
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	495 381,96	(1 714 725,13)
(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	12 870,00	65 834,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 798,84	52 844,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 071,16	12 989,43
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 315 487,08	11 914 058,19
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	1 636 284,38	7 334 414,14
Compromisos por operaciones largas de derivados	884 925,33	5 327 056,19
Compromisos por operaciones cortas de derivados	751 359,05	2 007 357,95
Otras cuentas de orden	10 154 736,29	10 165 608,64
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	10 154 736,29	10 165 608,64
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	11 791 020,67	17 500 022,78

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



CLASE 8.^a



0N9542589

CS Premium Dinámico, 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	-	5 223,14
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(70 165,29)</u>	<u>(113 099,88)</u>
Comisión de gestión	(47 659,24)	(77 657,42)
Comisión de depositario	(4 679,96)	(9 400,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 826,09)	(26 041,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(70 165,29)	(107 876,74)
Ingresos financieros	113 298,65	195 795,93
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>216 823,57</u>	<u>(480 737,55)</u>
Por operaciones de la cartera interior	15 364,32	(20 896,35)
Por operaciones de la cartera exterior	212 373,28	(464 632,79)
Por operaciones con derivados	(10 914,03)	4 791,59
Otros	-	-
Diferencias de cambio	11 742,40	(23 978,22)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>223 682,63</u>	<u>(1 297 928,55)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	15 711,40	(58 332,47)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	228 503,94	(773 976,65)
Resultados por operaciones con derivados	(20 532,71)	(465 619,43)
Otros	-	-
Resultado financiero	565 547,25	(1 606 848,39)
Resultado antes de impuestos	495 381,96	(1 714 725,13)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	495 381,96	(1 714 725,13)

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 Dinámico, 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 495 381,96

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 495 381,96

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 2022	2 464 901,91	74 777,44	11 023 269,71	(1 714 725,13)	-	11 848 223,93
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 464 901,91	74 777,44	11 023 269,71	(1 714 725,13)	-	11 848 223,93

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	495 381,96	-	495 381,96
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 714 725,13)	-	-	1 714 725,13	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	390 135,76	-	-	-	-	390 135,76
Reembolsos	(9 431 124,57)	-	-	-	-	(9 431 124,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2023 (8 290 812,03) 74 777,44 11 023 269,71 495 381,96 - 3 302 617,08



CLASE 8.^a



0N9542590

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

CS Premium Dinámico, F.L.

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

A) 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 714 725,13)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (1 714 725,13)

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 2021	(4 018 465,92)	74 777,44	11 023 269,71	1 886 010,79	-	8 965 592,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-

Saldo ajustado (4 018 465,92) 74 777,44 11 023 269,71 1 886 010,79 - 8 965 592,02

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 714 725,13)	-	(1 714 725,13)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 886 010,79	-	-	(1 886 010,79)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	17 865 072,58	-	-	-	-	17 865 072,58
Reembolsos	(13 267 715,54)	-	-	-	-	(13 267 715,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2022 2 464 901,91 74 777,44 11 023 269,71 (1 714 725,13) - 11 848 223,93



CLASE 8ª



0N9542591



CLASE 8.^a



0N9542592

CS Premium Dinámico, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CS Premium Dinámico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 28 de mayo de 1991 bajo la denominación social de Global Variable, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 14 de enero de 2022. Tiene su domicilio social en calle Ayala 42, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de julio de 1991 con el número 250, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El "Patrimonio atribuido a Participes" del Fondo se divide en dos clases de participaciones:

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

Las clases de participaciones A y B fueron inscritas en la C.N.M.V. con fecha 6 de mayo de 2011.

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

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

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0N9542593

CS Premium Dinámico, F.I.

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

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

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

Durante el ejercicio 2022 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	0,75%	1,50%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%

Durante el periodo comprendido entre el 15 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2023 y tras la creación de la clase I, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B	Clase I
Comisión de gestión sobre patrimonio			
Sobre patrimonio	0,55%	1,50%	0,40%
Comisión de depositaria	0,09%	0,09%	0,09%

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



CLASE 8.^a



0N9542594

CS Premium Dinámico, F.I.

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

El Fondo recibió durante el ejercicio 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogían dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



0N9542595

CS Premium Dinámico, F.I.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0N9542596

CS Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9542597

CS Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N9542598

CS Premium Dinámico, F.I.

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los 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.

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.



CLASE 8.^a



0N9542599

CS Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	9 894,26	79 575,02
Administraciones Públicas deudoras	37 477,22	136 283,28
Operaciones pendientes de liquidar	42 600,88	-
Otros	987,14	2 848,20
	<u>90 959,50</u>	<u>218 706,50</u>

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



CLASE 8.^a



0N9542600

CS Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	22 741,11	48 779,56
Retenciones en origen	14 736,11	14 952,34
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	72 551,38
	<u>37 477,22</u>	<u>136 283,28</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2023 recoge el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se ejecutaron durante los primeros días del ejercicio 2024.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Operaciones pendientes de liquidar	64,47	32 033,87
Otros	10 734,37	20 810,96
	<u>10 798,84</u>	<u>52 844,83</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recogía el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que ejecutaron en los primeros días del ejercicio 2024 y 2023, respectivamente.

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

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



CLASE 8.^a
EURODIP



0N9542601

CS Premium Dinámico, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	506 577,39	2 713 426,61
Valores representativos de deuda	92 000,00	1 763 200,69
Instrumentos de patrimonio	295 418,87	687 245,57
Instituciones de Inversión Colectiva	119 158,52	262 980,35
Cartera exterior	2 650 088,33	8 753 990,48
Valores representativos de deuda	395 088,93	1 919 900,55
Instrumentos de patrimonio	1 182 675,24	3 173 671,15
Instituciones de Inversión Colectiva	1 066 787,36	3 614 746,76
Derivados	5 536,80	45 672,02
Intereses de la cartera de inversión	7 217,53	30 403,93
	3 163 883,25	11 497 821,02

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

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	50 362,39	182 636,39
Cuentas en divisa	10 281,94	14 894,53
	60 644,33	197 530,92

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



CLASE 8.^a



0N9542602

CS Premium Dinámico, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase B	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	2 072 208,28	1 230 408,80	-
Número de participaciones emitidas	159 507,32	106 359,66	-
Valor liquidativo por participación	12,99	11,57	-
Número de partícipes	15	64	-

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
Patrimonio atribuido a partícipes	4 229 910,35	3 054 434,35	4 563 879,23
Número de participaciones emitidas	350 071,18	281 197,48	377 283,52
Valor liquidativo por participación	12,08	10,86	12,10
Número de partícipes	20	76	1

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, persona jurídica, representando el 60,80% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, persona física, representando el 38,52% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0N9542603

CS Premium Dinámico, F.I.

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

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023	2022
Participes		
Furelos Investments, S.A.,	60,80%	-
	<u>60,80%</u>	<u>-</u>

De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de participes de un Fondo de Inversión no podrá ser inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo únicamente tenía 79 participes. Tal y como se explica en la nota de Hechos posteriores, el Fondo va a ser objeto de una fusión durante el ejercicio 2024.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	10 154 736,29	10 165 608,64
	<u>10 154 736,29</u>	<u>10 165 608,64</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio 2023 se deducirá del epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar", en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



0N9542604

CS Premium Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

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

13. Hechos posteriores

Con fecha 18 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Credit Suisse Bolsa, F.I. por CS Premium Dinámico, F.I.

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

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

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

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

CS Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9542605

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BNP S 3,450 2024-01-02	EUR	92 000,00	26,08	92 000,00	-	ES0L02402094
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		92 000,00	26,08	92 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONA ENERGIA	EUR	36 176,56	-	27 658,80	(8 517,76)	ES0105563003
AENA SA	EUR	21 475,56	-	25 435,50	3 959,94	ES0105046009
VISCOFAN SA	EUR	35 577,13	-	36 876,80	1 299,67	ES0184262212
ACERINOX SA	EUR	22 145,82	-	22 748,43	602,61	ES0132105018
CAIXABANK SA	EUR	32 185,65	-	39 793,68	7 608,03	ES0140609019
REPSOL SA	EUR	34 960,65	-	30 935,00	(4 025,65)	ES0173516115
BANCO SANTANDER SA	EUR	36 606,34	-	40 402,86	3 796,52	ES011390037
FERROVIAL NV	EUR	30 616,33	-	40 680,64	10 064,31	NL0015001FS8
TELEFONICA SA	EUR	35 610,88	-	30 887,16	(4 723,72)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		285 354,92	-	295 418,87	10 063,95	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	111 171,28	-	119 158,52	7 987,24	ES0127021006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		111 171,28	-	119 158,52	7 987,24	
TOTAL Cartera Interior		488 526,20	26,08	506 577,39	18 051,19	

CS Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8ª



0N9542606

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	93 830,70	1 641,40	97 129,67	3 298,97	XS2231715322
VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2025-04-02	EUR	98 311,13	1 282,18	96 306,87	(2 004,26)	XSI1405766897
BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	95 822,05	1 926,60	96 372,01	549,96	XSI1793252419
ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	101 708,94	2 341,27	105 280,38	3 571,44	XS2576550086
TOTALES Renta fija privada cotizada		389 672,82	7 191,45	395 088,93	5 416,11	
Acciones admitidas cotización						
COMCAST CORP	USD	36 966,70	-	36 740,26	(226,44)	US20030N1019
ENEL SPA	EUR	38 275,32	-	41 726,00	3 450,68	IT00003128367
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	36 363,56	-	41 815,20	5 451,64	FR0000121014
AIR LIQUIDE SA	EUR	26 757,93	-	33 462,80	6 704,87	FR0000120073
JOHNSON & JOHNSON	USD	44 145,62	-	40 746,72	(3 398,90)	US4781601046
HEINEKEN NV	EUR	29 126,05	-	29 053,04	(73,01)	NL0000009165
APPLIED MATERIALS INC	USD	32 265,94	-	39 636,68	7 370,74	US0382221051
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	33 176,29	-	34 803,60	1 627,31	IE00B1RR8406
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	36 364,66	-	39 770,40	3 405,74	FR0000121667
NVIDIA CORP	USD	30 116,66	-	37 679,78	7 563,12	US67066G1040
TOTAL SA	EUR	33 899,02	-	41 272,00	7 372,98	FR0000120271
SIEMENS AG	EUR	28 320,35	-	37 212,48	8 892,13	DE0007236101
BNP PARIBAS	EUR	30 989,84	-	33 986,37	2 996,53	FR0000131104
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	42 500,25	-	40 794,58	(1 705,67)	PTEDP0AM0009
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	27 979,33	-	34 800,00	6 820,67	DE0005557508
ASML HOLDING N.V.	EUR	38 681,64	-	44 992,20	6 310,56	NL0010273215
NESTLE S.A.	CHF	27 717,31	-	28 288,67	571,36	CH0038863350
CHENIERE ENERGY INC	USD	37 168,02	-	37 110,87	(57,15)	US16411R2085
AON PLC-CLASS A	USD	27 774,07	-	27 942,14	168,07	IE00BLPHW54
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	28 677,11	-	35 313,00	6 635,89	GB00BP6MXD84
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	39 273,58	-	36 547,10	(2 726,48)	IE00BY7QL619
ALPHABET INC	USD	38 601,93	-	43 402,36	4 800,43	US02079K1079
WAL-MART STORES INC	USD	26 268,25	-	29 987,77	3 719,52	US9311421039
DUERR AG	EUR	16 326,19	-	17 104,00	777,81	DE0005565204
BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US	USD	63 389,34	-	63 920,79	531,45	IE00B4ND3602
ROCHE HOLDING AG	CHF	35 925,81	-	30 211,78	(5 714,03)	CH0012032048
EDENRED	EUR	43 636,46	-	43 312,00	(324,46)	FR0010908533
MICROSOFT CORP	USD	30 417,24	-	39 170,83	8 753,59	US949181045
PEPSICO INC	USD	39 385,95	-	39 229,35	(156,60)	US7134481081

CS Premium Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EIFFAGE SA	EUR	30 073,90	-	32 986,80	2 912,90	FR0000130452
WALT DISNEY CO/THE	USD	45 611,01	-	34 267,67	(11 343,34)	US2546871060
AXA SA	EUR	34 491,36	-	35 388,00	896,64	FR0000120628
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 110 666,69	-	1 182 675,24	72 008,55	
Acciones y participaciones Directiva						
JANUS HENDERSON INVESTORS EUR	EUR	69 297,96	-	70 676,35	1 378,39	LU2114516888
HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	176 564,74	-	199 058,99	22 494,25	LU0196035553
LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	77 361,66	-	82 806,50	5 444,84	IE00B8BS6228
AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	76 396,62	-	78 327,75	1 931,13	LU1681045370
BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	GBP	118 418,36	-	117 602,45	(815,91)	IE0005042456
BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	72 767,77	-	77 411,82	4 644,05	LU0776931064
INVECO INVEST MANAGEMENT LTD	USD	306 306,51	-	346 732,85	40 426,34	IE00B3YCGJ38
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	CHF	90 000,30	-	94 170,65	4 170,35	CH0017142719
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		987 113,92	-	1 066 787,36	79 673,44	
TOTAL Cartera Exterior		2 487 453,43	7 191,45	2 644 551,53	157 098,10	



CLASE 8.^a



0N9542607

CS Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDICE RUSSELL 2000 50	USD	92 006,73	92 740,04	15/03/2024
SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	USD	250 998,60	250 792,57	18/03/2024
BONO BUNDESCHATZANW 3.1% 12/12/202	EUR	424 240,00	426 180,00	7/03/2024
BUNDESobligation 2.40% 19/10/2028 1	EUR	117 680,00	119 280,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		884 925,33	888 992,61	
Compra de opciones "put"				
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	USD	415 359,05	2 762,68	15/03/2024
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	EUR	336 000,00	2 208,00	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		751 359,05	4 970,68	
TOTALES		1 636 284,38	893 963,29	

0N9542608

CS Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9542609

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	212 154,38	265,81	196 200,69	(15 953,69)	ES0840609004
TOTALES Renta fija privada cotizada		212 154,38	265,81	196 200,69	(15 953,69)	
Adquisición temporal de activos						
BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	1 567 000,00	85,84	1 567 000,00	-	ES00000124W3
TOTALES Adquisición temporal de activos		1 567 000,00	85,84	1 567 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONA ENERGIA	EUR	98 722,11	-	97 578,00	(1 144,11)	ES0105563003
VISCOFAN SA	EUR	113 764,09	-	132 440,00	18 675,91	ES0184262212
ACERINOX SA	EUR	110 532,01	-	98 482,75	(12 049,26)	ES0132105018
CAIXABANK SA	EUR	122 278,31	-	148 991,40	26 713,09	ES0140609019
FERROVIAL SA	EUR	120 651,23	-	118 801,85	(1 849,38)	ES0118900010
TELEFONICA SA	EUR	112 848,51	-	90 951,57	(21 896,94)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		678 796,26	-	687 245,57	8 449,31	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	266 506,27	-	262 980,35	(3 525,92)	ES0127021006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		266 506,27	-	262 980,35	(3 525,92)	
TOTAL Cartera Interior		2 724 456,91	351,65	2 713 426,61	(11 030,30)	

CS Premium Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO DE BELGICA 0,500 2024-10-22	EUR	99 463,00	149,29	96 094,97	(3 368,03)	BE0000342510
GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	104 720,06	(3 878,66)	106 260,56	1 540,50	DE0001030567
TOTALES Deuda pública		204 183,06	(3 729,37)	202 355,53	(1 827,53)	
Renta fija privada cotizada						
ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	91 032,63	1 592,22	91 582,14	549,51	XS2231715322
BAYER AG 2,375 2025-02-12	EUR	91 718,05	1 866,79	89 673,81	(2 044,24)	XS2077670003
AUTOSTRADE PER L'ITA 1,625 2023-06-12	EUR	99 700,05	1 029,14	99 138,63	(561,42)	IT0005108490
ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	99 444,91	629,74	94 392,60	(5 052,31)	FR0013367612
SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	102 683,88	2 667,08	89 008,26	(13 675,62)	XS1182150950
VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	186 090,49	2 679,78	179 208,65	(6 881,84)	XS1888180640
BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	99 328,05	1 198,74	95 422,82	(3 905,23)	XS1209863254
VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2025-04-02	EUR	195 542,10	1 984,38	187 963,32	(7 578,78)	XS1405766897
TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	195 190,10	4 962,58	187 529,94	(7 660,16)	XS1195202822
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	195 426,88	4 215,02	184 968,24	(10 458,64)	XS2187689034
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	96 090,72	1 330,37	89 107,12	(6 983,60)	PTEDPLOM0017
REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	104 246,05	2 425,58	98 170,13	(6 075,92)	XS1207058733
CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	184 713,69	3 594,14	135 690,46	(49 023,23)	USH3698DCP71
TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	96 106,05	3 606,09	95 688,90	(417,15)	XS1933828433
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 837 313,65	33 781,65	1 717 545,02	(119 768,63)	
Acciones admitidas cotización						
WAL-MART STORES INC	USD	118 207,10	-	125 167,26	6 960,16	US9311421039
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	130 717,53	-	141 499,70	10 782,17	DE0005557508
CITIGROUP INC	USD	142 264,58	-	113 909,46	(28 355,12)	US1729674242
BNP PARIBAS	EUR	144 048,51	-	134 403,00	(9 645,51)	FR0000131104
SIEMENS AG	EUR	136 374,53	-	136 640,56	266,03	DE0007236101
TOTAL SA	EUR	116 622,71	-	135 188,25	18 565,54	FR0000120271
COMCAST CORP	USD	131 631,18	-	103 358,32	(28 272,86)	US20030N1019
ASML HOLDING N.V.	EUR	134 799,66	-	115 874,00	(18 925,66)	NL0010273215
HEINEKEN NV	EUR	139 196,32	-	129 623,00	(9 573,32)	NL0000009165
CUMMINS INC	USD	95 144,36	-	106 376,74	11 232,38	US2310211063
SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	99 486,73	-	102 928,42	3 441,69	CH0126881561
JOHNSON & JOHNSON	USD	106 810,48	-	112 211,12	5 400,64	US4781601046
ENEL SPA	EUR	126 623,42	-	103 170,33	(23 453,09)	IT00003128367
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	87 275,51	-	101 305,10	14 029,59	FR0000121014
AON PLC-CLASS A	USD	103 759,75	-	111 027,97	7 268,22	IE00BLPIHW54



CLASE 8.^a



0N9542610

CS Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9542611

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
APPLIED MATERIALS INC	USD	99 244,03	-	75 502,48	(23 741,55)	US0382221051
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	121 675,74	-	124 192,80	2 517,06	FR0000121667
WALT DISNEY CO/THE	USD	119 461,28	-	81 645,29	(37 815,99)	US2546871060
EIFPAGE SA	EUR	122 045,38	-	128 963,76	6 918,38	FR0000130452
BANK OF AMERICA CORP	USD	145 556,15	-	123 662,44	(21 893,71)	US0605051046
MICROSOFT CORP	USD	122 594,18	-	102 603,98	(19 990,20)	US5949181045
ROCHE HOLDING AG	CHF	117 149,37	-	110 252,82	(6 896,55)	CH0012032048
DUERR AG	EUR	85 413,70	-	90 556,96	5 143,26	DE0005565204
FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	116 348,64	-	92 767,50	(23 581,14)	DE0005785604
ALPHABET INC	USD	131 453,40	-	92 832,88	(38 620,52)	US02079K1079
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	126 292,63	-	134 576,37	8 283,74	IE00BY7QL619
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	121 557,11	-	133 009,04	11 451,93	GB00BP6MXD84
AIR LIQUIDE SA	EUR	117 453,21	-	110 421,60	(7 031,61)	FR0000120073
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 359 207,19	-	3 173 671,15	(185 536,04)	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	446 679,89	-	429 135,00	(17 544,89)	LU1681045370
VANGUARD GROUP IRELAND LTD	USD	702 610,87	-	653 306,84	(49 304,03)	IE0002639775
ALLIANCE BERNSTEIN LUX. S.A.	USD	302 183,54	-	310 888,85	8 705,31	LU0097089360
HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	255 505,35	-	207 304,30	(48 201,05)	LU0196035553
LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	418 516,72	-	419 514,48	997,76	IE00B8BS6228
BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	GBP	482 358,34	-	452 446,41	(29 911,93)	IE0005042456
BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	367 642,03	-	372 338,25	4 696,22	LU0776931064
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	CHF	368 966,32	-	350 810,39	(18 155,93)	CH0017142719
C.SUISSE MULTIFUND MANAGEMENT	EUR	417 431,69	-	419 002,24	1 570,55	LU2265852819
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 761 894,75	-	3 614 746,76	(147 147,99)	
TOTAL Cartera Exterior		9 162 598,65	30 052,28	8 708 318,46	(454 280,19)	

CS Premium Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9542612

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	USD	918.971,84	901.681,45	17/03/2023
SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	USD	314.025,39	313.930,40	13/03/2023
US TREASURY N/B 1.75% 31/12/202	USD	2.556.498,96	2.490.439,57	31/03/2023
BONO BUNDESCHATZANW 2.2% VTO.12/12/	EUR	1.065.900,00	1.054.200,00	08/03/2023
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	EUR	471.660,00	454.200,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		5.327.056,19	5.214.451,42	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 4,00% 31/10/202	USD	867.357,95	839.210,69	22/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		867.357,95	839.210,69	
Compra de opciones "put"				
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	EUR	1.140.000,00	43.290,00	17/03/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		1.140.000,00	43.290,00	
TOTALES		7.334.414,14	6.096.952,11	



CLASE 8.^a



0N9542613

CS Premium Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9542614

CS Premium Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

DILIGENCIA DE FIRMAS

El Consejo de Administración de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. mediante el procedimiento escrito y sin sesión previsto en la normativa vigente, ha acordado con fecha 27 de marzo de 2024, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, formular las cuentas anuales referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, así como el informe de gestión de dicho ejercicio de CS PREMIUM DINÁMICO, 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 0N9542587 Al 0N9542612
	Informe de gestión	Del 0N9542613 Al 0N9542614
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N9542615 Al 0N9542640
	Informe de gestión	Del 0N9542641 Al 0N9542642

D^a. Marisa Gómez García

Presidente

D. Rafael del Villar Álvarez

Secretario del Consejo