

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositorio	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositorio	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	KPMG AUDITORES, S.L.	Rating depositario	A (STANDARD & POOR'S)

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo electrónico departamento.marketing@credit-suisse.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/10/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Eurostoxx50, 30% Merrill Lynch Euro Broad Market Index y 20% AFI REPO

El Fondo invertirá directa o indirectamente a través de IIC (hasta 10% del patrimonio a través de IIC).

El Fondo tendrá entre el 30-75% de la exposición total en renta variable (RV) y el resto en renta fija (RF), incluyendo depósitos y activos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. No están predeterminados los mercados en que invertirá (pudiendo invertir en emergentes), sectores, tipo de emisor (público/privado), nivel de capitalización bursátil (incluyendo de baja capitalización) o duración media de la cartera de RF.

En cuanto a la cartera de RF, para el largo plazo (activos emitidos o con plazo residual igual o superior a 12 meses) el Fondo tendrá un máximo del 20% del patrimonio en emisiones de baja calificación (inferior a BBB- por S&P o equivalente de otras agencias de rating, bastando que el rating por una de estas agencias sea superior a este nivel para que se considere de media o alta calificación). Para el corto plazo (activos emitidos o con plazo residual inferior a 12 meses) el rating de la emisión a considerar para este límite será A3 por S&P o equivalentes. No obstante, el rating mínimo se sustituirá por el que tenga el Reino de España en cada momento si éste fuera inferior a los mencionados.

Para llegar a las citadas exposiciones a RV y RF se podrá invertir en obligaciones convertibles/canjeables.

La exposición a riesgo divisa será de 0-100%.

El grado máximo de exposición a instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE

Operativa en instrumentos derivados

El Fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura, primordialmente para disminuir los riesgos de su cartera de contado en el entorno de mercado, y de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	1.610.384,09	1.643.371,95
Nº de partícipes	130	119
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	13.029	8,0903
2017	12.798	8,6363
2016	9.765	8,0888
2015	11.159	7,8885

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período		Acumulada				Base de cálculo	Sistema imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		Base de cálculo
		0,05	0,10	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,20	0,17	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-6,32	-6,93	0,62	1,41	-1,36	6,77	2,54	2,82	11,39

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	06/12/2018	-1,60	06/12/2018	-3,16	24/08/2015
Rentabilidad máxima (%)	1,09	26/11/2018	1,31	05/04/2018	1,84	05/10/2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,89	9,31	4,32	5,94	6,98	3,49	8,93	9,76	6,03
Ibex-35	13,66	15,86	10,52	13,40	14,55	12,92	26,22	21,95	18,83
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,24	0,36	0,18	0,15	0,49	0,28	1,62
BENCHMARK CREDIT SUISSE EQUITY YIELD FI	6,86	7,86	5,50	6,29	7,60	5,12	10,94	11,66	8,34
VaR histórico(iii)	4,51	4,51	4,12	4,10	4,19	4,12	4,50	4,31	2,81

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

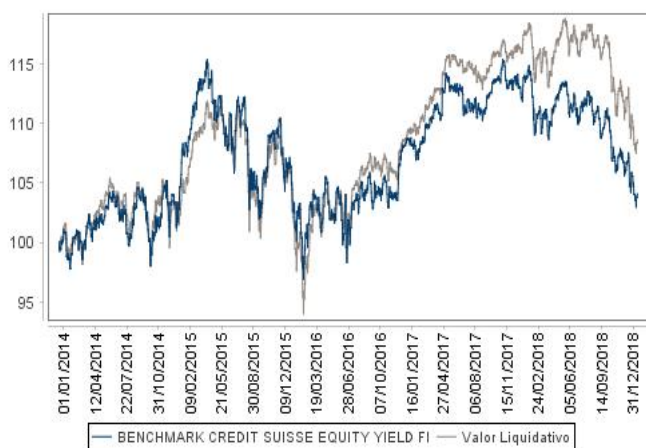
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

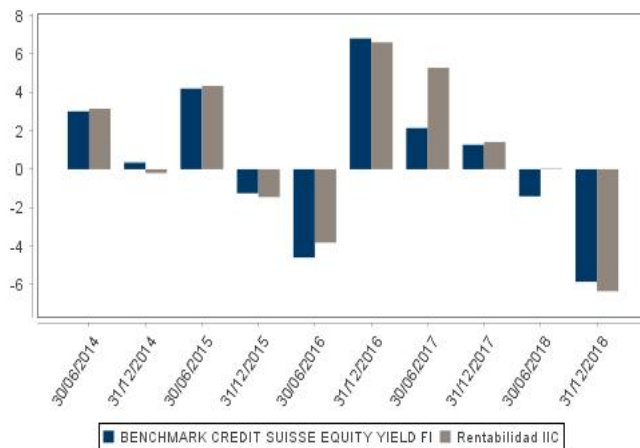
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
0,54	0,13	0,13	0,14	0,13	0,55	0,55	0,54	0,63

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.038.712	2.184	-0,77
Renta Fija Internacional	245.098	1.220	-1,05

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	29.290	275	-7,99
Renta Variable Euro	73.196	640	-14,41
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	191.074	568	-7,13
Total fondos	1.577.370	4.887	-2,35

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.492	88,21	12.520	88,19
* Cartera interior	2.260	17,35	2.634	18,55
* Cartera exterior	9.161	70,32	9.804	69,06
* Intereses de la cartera de inversión	71	0,54	82	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.369	10,51	1.575	11,09
(+/-) RESTO	167	1,28	102	0,72
TOTAL PATRIMONIO	13.028	100,00	14.197	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.197	12.798	12.798	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,79	11,44	9,00	-117,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-6,54	-0,42	-7,28	-1.220,74
(+) Rendimientos de gestión	-6,26	-0,11	-6,67	-1.130,53
+ Intereses	0,62	0,70	1,31	-2,09
+ Dividendos	0,38	0,78	1,15	-46,21
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	-0,40	-0,86	28,83
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,38	0,31	-4,30	-1.644,08
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,24	-0,76	-3,07	225,61
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,74	-0,13	-0,90	507,84
+/- Otros resultados	0,56	-0,61	0,00	-200,43
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,31	-0,61	-90,21
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	12,18
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	12,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	1,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-66,66
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-48,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.029	14.197	13.029	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

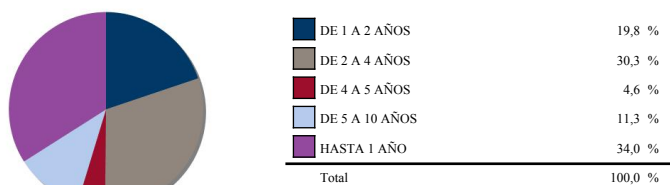
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	302	2,32	307	2,16	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.176	32,05	4.549	32,05
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	314	2,41	322	2,27	TOTAL RENTA FIJA		4.176	32,05	4.549	32,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		616	4,73	629	4,43	GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	64	0,49	150	1,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		616	4,73	629	4,43	GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	125	0,96	153	1,08
ES00000124V5 - REPO BNP REPOS 0,540 2018-07-02	EUR	0	0,00	560	3,94	GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	180	1,38	208	1,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	560	3,94	JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	0	0,00	241	1,70
TOTAL RENTA FIJA		616	4,73	1.189	8,37	DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	216	1,66	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP FUND LUX SA	EUR	0	0,00	116	0,81	IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	131	1,01	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	174	1,34	0	0,00	IT0000072626 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	169	1,19
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	156	1,20	155	1,09	FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	153	1,18	171	1,21
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	131	1,01	133	0,94	FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	125	0,96	148	1,04
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A.	EUR	227	1,74	0	0,00	FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	109	0,84	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	154	1,18	96	0,68	FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	178	1,36	170	1,20
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	0	0,00	132	0,93	FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	107	0,82	137	0,97
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	130	1,00	136	0,96	AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	76	0,59	86	0,61
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	211	1,62	127	0,90	IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	151	1,16	143	1,01
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	99	0,76	141	0,99	IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM S.P.A.	EUR	60	0,46	84	0,59
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	169	1,30	167	1,18	FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD SA	EUR	67	0,51	81	0,57
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	6	0,05	0	0,00	DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	222	1,71	133	0,93
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.457	11,20	1.203	8,48	DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	153	1,17	199	1,40
TOTAL RENTA VARIABLE		1.457	11,20	1.203	8,48	DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	170	1,30	0	0,00
ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	197	1,51	248	1,74	DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	175	1,35	204	1,44
TOTAL IIC		197	1,51	248	1,74	NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	110	0,84	136	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.270	17,44	2.640	18,59	FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	106	0,81	106	0,74
MX0MGO0000D8 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 7,500 2027-06-03	MXN	138	1,06	137	0,97	CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	83	0,63	109	0,77
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	461	3,54	454	3,20	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	200	1,53	185	1,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		599	4,60	591	4,17	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	136	1,04	143	1,01
PTEDPUOM0024 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	315	2,41	324	2,28	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	131	1,01	146	1,03
DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	285	2,19	0	0,00	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	138	1,06	159	1,12
FR0011401736 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2020-01-29	EUR	0	0,00	314	2,21	US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	114	0,88	158	1,11
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE- KLM 6,250 2020-10-01	EUR	317	2,43	319	2,25	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	172	1,32	162	1,14
XS0969340768 - BONOS AMERICA MOVIL SAB DE CV 5,125 2018-09-06	EUR	0	0,00	207	1,45	US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	119	0,92	134	0,94
XS0989061345 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2018-11-14	EUR	0	0,00	308	2,17	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	140	1,07	140	0,99
XS0995102778 - BONOS ING BANK NV 4,125 2018-11-21	USD	0	0,00	258	1,82	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.911	30,02	4.055	28,57
XS1033661866 - BONOS BBVA 7,000 2019-02-19	EUR	199	1,53	205	1,44	TOTAL RENTA VARIABLE		3.911	30,02	4.055	28,57
XS1043535092 - BONOS BANCO SANTANDER SA 6,250 2019-03-12	EUR	286	2,20	306	2,16	IE00BN8Y486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE ALTERN ASSET MANAG	EUR	233	1,79	235	1,65
XS1109795176 - BONOS ORIGIN ENERGY FINANC 4,000 2019-09-16	EUR	254	1,95	258	1,82	IE00BWH63500 - PARTICIPACIONES CYGNUS ASSET MNGMNT SGIIC SA	EUR	230	1,77	247	1,74
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	293	2,25	0	0,00	IE00B3RFPB49 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL MNG LTD	EUR	129	0,99	0	0,00
XS1140860534 - BONOS GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-21	EUR	0	0,00	296	2,08	IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES MELLON GLOBAL FUNDS PLC IRELAN	EUR	0	0,00	135	0,95
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	267	2,05	288	2,03	LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	208	1,60	0	0,00
XS1206540806 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	288	2,21	0	0,00	LU0886779783 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	USD	0	0,00	221	1,56
XS1219498141 - BONOS INNOGY FINANCE BV 2,750 2075-04-21	EUR	295	2,26	0	0,00	LU1803243135 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GROUP AG	EUR	0	0,00	129	0,91
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	307	2,35	308	2,17	LU1803243135 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE ASSET MGMT LUX	EUR	129	0,99	0	0,00
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	190	1,46	205	1,45	US4642877702 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	147	1,13	167	1,17
XS1764364763 - BONOS CREDIT SUISSE 0,000 2021-03-09	USD	0	0,00	362	2,55	TOTAL IIC		1.076	8,27	1.134	7,98
XS1888179477 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2024-01-03	EUR	281	2,16	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.163	70,34	9.738	68,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.577	27,45	3.958	27,88	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.433	87,78	12.378	87,19

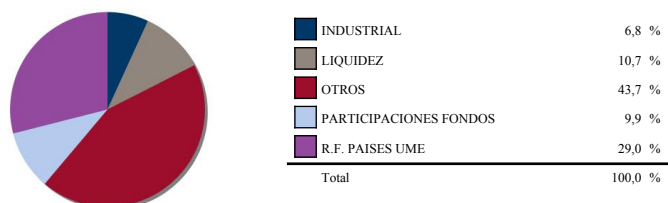
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

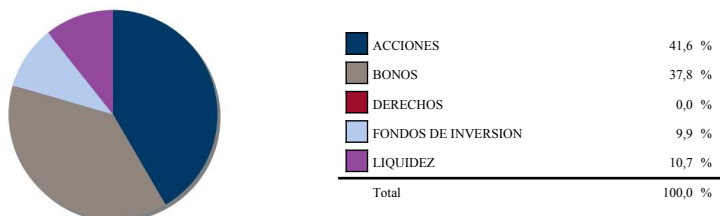
Duración en Años



Sector Económico



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. TELEFONICA SA (TEF SM)	Compra Opcion ACCS. TELEFONICA SA (TEF SM)	360	Inversión	DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	257	Inversión
Total subyacente renta variable		360		DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	1.273	Inversión
TOTAL DERECHOS		360		Total subyacente tipo de cambio		2.479	
ACCS. INDITEX (ITX SM)	Emisión Opcion ACCS. INDITEX (ITX SM) 102 Fisica	191	Inversión	BUNDESREPUB.DETCH 0.5% VTO. 15/02/2028	Venta Futuro BUNDESREPUB. DETCH 0.5% VTO.15/02/2028	650	Inversión
INDICE EURO STOXX BANK	Compra Futuro INDICE EURO STOXX BANK 50	113	Inversión	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01/09/28	Compra Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75%	246	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	913	Inversión	INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/2	144	Inversión
Total subyacente renta variable		1.217		US TREASURY N/B 3.00% VTO 31/10/2025	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.00% VTO 31/10/2025	105	Inversión
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	290	Inversión	Total otros subyacentes		1.145	
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR Fisica	258	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		4.841	
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	401	Inversión				

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.948.095,71 euros que supone el 22,63% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 741,13 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento de los mercados en la segunda mitad del año ha venido claramente marcado por un último trimestre que ha sido muy desfavorable. Los mercados tuvieron que lidiar con el aumento en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, la ralentización en la confianza empresarial en la zona euro, un crecimiento más débil en China y la intensificación de una serie de preocupaciones geopolíticas (entre ellas el Brexit, la política italiana y el conflicto comercial entre EE. UU. y China), combinación que terminó por convertirse en un cóctel explosivo para los inversores.

La volatilidad del trimestre empezó cuando el presidente de la Fed Jerome Powell sugirió que el tipo oficial estadounidense se encontraba aún "muy lejos" de la neutralidad, dejando entrever que la Fed no iba a dejar de incrementar los tipos de interés en el futuro inmediato. La curva de tipos reaccionó al alza y el Bono del Tesoro a 10 años se situó brevemente por encima del 3,2%. Los inversores en renta variable comenzaron a preocuparse por la posibilidad de que la velocidad de las subidas de tipos fuese superior a la prevista, provocando con ello ventas masivas de la renta variable a lo largo de todo octubre. Aunque a comienzos de noviembre se produjo un breve repunte, a partir de la segunda semana de noviembre, la renta variable volvió a desplomarse y en este caso los precios de los bonos subieron, en una escena clásica de aversión al riesgo.

Los mercados han comenzado a preocuparse por el hecho de que EE. UU. se encuentra en una fase tardía de su ciclo económico. Si bien las rebajas fiscales contribuyeron a impulsar el crecimiento y los beneficios corporativos en 2018, los inversores son conscientes de que el estímulo fiscal irá desvaneciéndose una vez superada la primera mitad de 2019. A este respecto, las elecciones de mitad de mandato de comienzos de noviembre fueron una cita importante. Sin embargo, con la victoria de los Demócratas en la Cámara de Representantes, la probabilidad de que lleguen medidas adicionales de estímulo fiscal antes de las próximas elecciones se reduce de forma significativa.

En noviembre, Powell mantuvo la línea previa de sus declaraciones, pero rebajando ligeramente el tono al manifestar que los tipos se encontraban "justo por debajo" del rango de neutralidad estimado. Sin embargo, aunque la Fed en su reunión de diciembre sí que redujo de tres a dos sus expectativas de subidas de tipos durante el siguiente año, la medida fue menos "dovish" de lo que esperaban los mercados, especialmente a la vista del mensaje de Powell de que el plan de reducción del balance se encontraba en "piloto automático".

En Europa, los indicadores de confianza venían debilitándose a lo largo de todo el año, pero durante el último trimestre los PMIs se acercaron al nivel de 50, que marca la diferencia entre crecimiento y contracción económica. La razón de la desaceleración de Europa se encuentra en parte en la caída de las exportaciones, que pueden atribuirse -al menos parcialmente- a una ralentización en la demanda de China. Los factores políticos domésticos han hecho también las veces de lastre. La confrontación del gobierno italiano con la Unión Europea en relación con su presupuesto provocó un fuerte aumento de la prima de riesgo país en el transcurso de 2018. Desde entonces, el gobierno italiano ha presentado un presupuesto con un déficit previsto inferior, que está contribuyendo a que el precio de sus bonos vuelva a sus niveles previos. Entretanto en Francia, las protestas relativas al coste del combustible provocaron disturbios generalizados, una situación que ha minado de forma significativa la confianza de las empresas. Desde entonces, el presidente Macron ha anunciado rebajas en los impuestos al combustible y otras medidas de estímulo con el objetivo de suavizar las tensiones. Pese a la desaceleración en el crecimiento, el Banco Central Europeo puso fin a su programa de expansión cuantitativa en diciembre, respondiendo al carácter generalizado del aumento salarial en toda la región.

En el Reino Unido, la incertidumbre permanente derivada de las negociaciones sobre el Brexit ha lastrado la confianza tanto de las

empresas como de los consumidores. Ante esta situación, el Banco de Inglaterra ha mantenido los tipos en un 0,75 %. Aunque la situación en torno al Brexit sigue siendo muy incierta, las probabilidades de un Brexit duro son bajas, ante la capacidad del parlamento británico para revocar el Artículo 50 en cualquier momento, sumado al hecho de que una salida sin acuerdo conduciría a una frontera dura en Irlanda y tendría importantes repercusiones sobre la economía del Reino Unido.

China también ha experimentado una ralentización del crecimiento que explica en parte la debilidad de las exportaciones mundiales. En respuesta a esta desaceleración y, más concretamente para contrarrestar los efectos de su disputa comercial con EE. UU., China está tratando de estimular su economía mediante una combinación de medidas monetarias y fiscales. Parece que las conversaciones con EE.UU. van por buen camino y lógicamente deberían desembocar en un acuerdo en los próximos meses.

Los mercados de crédito también experimentaron dificultades a lo largo del trimestre. Los ratios de deuda/PIB se han incrementado hasta su nivel máximo en más de 70 años, y el rating medio del índice de "investment grade" estadounidense se ha deteriorado. Puesto que el volumen de liquidez es muy inferior al anterior a la crisis financiera, una eventual oleada de rebajas en las calificaciones podría someter a los mercados de crédito a tensiones adicionales.

A lo largo del trimestre, el precio del crudo se desplomó debido en parte al incremento en la oferta, encabezado por la producción de "shale oil" en EE. UU. Los temores relativos a las previsiones de crecimiento mundial han actuado también como lastre sobre los precios. Los últimos acuerdos de reducción de la producción por parte de la OPEP + Rusia han ayudado a calmar el mercado del crudo.

Aunque los riesgos que se han puesto de relieve en 2018 son importantes, entre los factores que podrían contribuir a la recuperación de la economía mundial en 2019, y por tanto de los mercados, se incluyen el estímulo en China, la capacidad de evitar un Brexit sin acuerdo, un acuerdo comercial entre EE. UU. y China y la reducción en los precios del petróleo, que impulsaría el crecimiento y ralentizaría el ritmo de aumento de los tipos de interés.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -6,35%, ligeramente por debajo del -5,86% del índice de referencia. Esto se compara con el -7,99% de rentabilidad obtenido por las I.I.C.s de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría. El patrimonio se ha reducido hasta los 13.028.524,47 euros y los participes se han incrementado hasta 130 al final del período.

En el conjunto del año, sin embargo, el fondo ha batido al benchmark, con un -6,32% frente al -7,18%. A 3 y 5 años el fondo también supera con claridad a su índice de referencia. El fondo mantuvo la rentabilidad positiva hasta finales de septiembre, pero las fuertes caídas de todos los mercados en el último trimestre han afectado al fondo de forma importante. A pesar de todo, la cartera de renta fija se ha mantenido con una ligera contribución positiva, los fondos alternativos han dado un resultado prácticamente plano y las pérdidas han venido lógicamente por la parte de renta variable.

? La cartera de renta variable, a pesar de los resultados negativos, ha superado al índice en el año, gracias al buen stock picking. Destacan las posiciones en Amazon, la farmacéutica Shire, Coca Cola European Partners o Logista.

? En renta fija, la cartera ha dado resultados ligeramente positivos, a pesar de las caídas en los principales mercados de renta fija. Nuestras posiciones en híbridos y subordinadas financieras continúan aportando valor, incluso en un escenario de volatilidad como el que se ha vivido en los últimos meses.

? Entre los fondos de inversión alternativa destaca especialmente el long/short de Cygnus, que también ha acabado el año con rentabilidad positiva.

? La recuperación del USD también ha sido positiva, aunque hemos ido cubriendo posiciones a lo largo del año a través de forwards, cuyo coste prácticamente ha neteado el efecto positivo.

En definitiva, nuestra estrategia de buscar valor a lo largo de la estructura de capital de las compañías continúa dando resultados a medio plazo. Actualmente mantenemos la preferencia por la deuda subordinada. En trimestres anteriores habíamos reducido posiciones en aquellos bonos con las "calls" más lejanas, a la espera de una ampliación de spreads que nos permitiera entrar a niveles más atractivos. Precisamente en los últimos meses, debido a la situación de stress en los mercados, han vuelto a surgir oportunidades que nos han permitido volver a tomar posiciones en deuda subordinada. Seguimos con posiciones muy bajas en deuda senior y deuda pública, y además mantenemos los cortos en futuros para cubrir la duración. En renta variable hemos mantenido posiciones ligeramente por encima del 50% durante el período. A inicio del semestre, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable era de 39,05% y 53,78%, respectivamente y a cierre de año de 36,82% en renta fija y 55,07% en renta variable. con un 5% aproximadamente en inversiones alternativas y el resto en liquidez.

Durante los próximos meses mantendremos la estrategia de buscar valor a lo largo de la estructura de capital, apostando por deuda subordinada y aprovechando los movimientos del mercado para ajustar el nivel de inversión.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2018, su VaR histórico ha sido -4,66%. Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2018, ha sido 6,91%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,39%, y la de su índice de referencia de 6,86%. La volatilidad ha aumentado en los últimos meses, en línea con lo observado en los principales mercados financieros.

A 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. También tenemos futuros de dividendo del Ibex, así como opciones sobre acciones, tratando de optimizar la selección de valores. Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. El Fondo ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa. El resultado de los derivados durante el año ha sido negativo.

A 31 de diciembre de 2018, el Fondo presentaba un incumplimiento de la política establecida en el folleto en relación con la inversión en Bonos Not Investment Grade (Max 20%). El mes siguiente el incumplimiento ha quedado solucionado.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe. El desglose de los gastos directos ha sido 0,27%.

Credit Suisse Gestión SGIIC SA (en adelante, la Sociedad Gestora o Credit Suisse Gestión) forma parte del Grupo Credit Suisse, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el grupo y que no cuentan, individualmente, con una organización cuyas particularidades justifiquen la elaboración de políticas propias. Así, Credit Suisse Gestión aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo Credit Suisse, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas. Mediante la adopción de políticas de remuneración enfocadas a una gestión racional y eficaz del riesgo, Credit Suisse

asegura que su sistema de retribución contribuya a la consecución de los objetivos generales del Grupo y de los vehículos que gestiona su Sociedad Gestora, Credit Suisse Gestión, sin asumir riesgos que pudieran resultar incompatibles con el perfil de riesgo de cada uno de ellos.

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa aplicable, a continuación se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad.

La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:

- La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos.

- La remuneración variable, por su parte, se basa en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.

- La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. Con carácter general, la remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. Cualquier modificación de este porcentaje se llevaría a cabo cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

- A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.

- La percepción de la retribución variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo Credit Suisse), potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y carteras.

- La remuneración variable podrá abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo Credit Suisse como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo Credit Suisse para este tipo de pagos).

- El Grupo Credit Suisse asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.

- La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad, o del Grupo Credit Suisse, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido partícipe y que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del reglamento interno de conducta.

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 37. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 3.271.519 EUROS, siendo 2.485.719 EUROS remuneración fija y estimándose en 785.800 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2018, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2018, habiendo sido beneficiarios de la misma la totalidad de sus empleados.

No existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2018.

I. Criterios aplicables a la remuneración variable

Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado.

Criterios cuantitativos

Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

Criterios cualitativos

Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

II. Personal identificado

Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

- Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiéndose por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.

- Los Gestores de IICs y de carteras.

- Personal con funciones de control.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 1.089.639 y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2018 en la fecha de elaboración de esta información, en 380.000. Dentro de

estas cifras totales, la remuneración fija percibida por los Altos Directivos fue de 356.000 y la remuneración variable a definirse próximamente para el año 2018 se estima en 170.000.

Se han designado empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, toda vez que las decisiones se toman en el seno del Comité de Inversiones de la Sociedad Gestora.

El Grupo Credit Suisse cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., tiene establecida una política para la selección de intermediarios, atendiendo a los intereses de los inversores, de forma que se asegure el cumplimiento de los principios de mejor ejecución así como la calidad de los servicios de análisis que dichos intermediarios pueden prestar. Para la selección se tendrán en cuenta los siguientes factores:

- Ejecución

- Coste

- Calidad de los servicios de análisis prestados por el intermediario en el caso de la renta variable.

Los servicios de análisis percibidos en el caso de la renta variable permiten una mejora en el proceso de decisión de inversiones al proporcionar mayor información para la adecuada selección de valores que forman parte de la cartera, así como para su seguimiento posterior. En concreto estos servicios cubren informes de estrategia sobre los mercados de renta variable, informes sobre valores en los que se materializa la inversión de la Institución de Inversión Colectiva, con sus recomendaciones de inversión, así como presentaciones tanto de estrategia como de compañías concretas.

Estos criterios son analizados en un comité periódico de selección de intermediarios financieros. Las comisiones durante el ejercicio 2018 han sido del 0,10% sobre importe de las operaciones en el caso de intermediación en renta variable nacional y en el caso de renta variable internacional del 0,15%. Esto ha supuesto un 0,05% sobre el patrimonio medio del ejercicio.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer sólo uso de este derecho, de conformidad con la normativa vigente, en los casos en los que la participación de los fondos gestionados por nuestra entidad alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como en casos excepcionales referidos a otras entidades a juicio de esta Sociedad Gestora. Estos supuestos no se han producido durante el ejercicio 2018, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general, y ha realizado en el ejercicio 2018, las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de los fondos gestionados. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.