

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositario	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositario	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: 02/04/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice MSCI World.

El Fondo podrá invertir, tanto directa como indirectamente a través de IIC entre el 0% y el 100% de la exposición total tanto en renta variable como en renta fija.

El riesgo divisa oscilará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Respecto de la renta variable, el Fondo podrá invertir, directa o indirectamente, en valores tanto de alta como de media o baja capitalización, pertenecientes a cualquier sector económico.

En relación con la renta fija, se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

No se exigirá una calificación crediticia mínima ni a las emisiones ni a los emisores, pudiéndose invertir toda la cartera en baja calidad crediticia e incluso sin calificación. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

En cuanto a los emisores de los valores de renta variable y renta fija y los mercados en los que cotizan, no existe predeterminación, pudiendo invertir tanto en países OCDE como en emisores o mercados de países emergentes, sin limitación.

El Fondo podrá invertir entre el 0% y el 100% de su patrimonio en otras IIC.

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (hasta un máximo del 30% en IIC no armonizadas), que pertenezcan o no al grupo de la Gestora.

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 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.

CREDIT SUISSE GESTION SGIIC, sociedad gestora del fondo, tiene designado como asesor del mismo a la entidad AFI INVERSIONES FINANCIERAS GLOBALES EAFI SA

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	3.263.266,35	3.132.523,51
Nº de partícipes	146	150
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	16.309	4,9976
2017	15.350	5,3421
2016	3.886	5,1374
2015	4.592	5,0635

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,68		0,68	1,35		1,35	patrimonio	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,44	0,47	0,91	3,91
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	-6,45	-4,99	0,52	-0,62	-1,43	3,98	1,46		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	06/12/2018	-1,18	06/12/2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	31/10/2018	0,78	07/02/2018		

(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	4,68	5,94	2,78	4,26	5,15	4,34	9,89		
Ibex-35	13,66	15,86	10,52	13,40	14,55	12,92	26,22		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,24	0,36	0,18	0,15	0,49		
BENCHMARK CS GLOBAL AFI FI	12,14	16,20	6,43	8,76	14,04	5,94	12,37		
VaR histórico(iii)	4,64	4,64	4,56	4,67	4,81	4,91	6,01		

(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
1,91	0,47	0,46	0,49	0,48	2,02	2,00	1,96	1,70

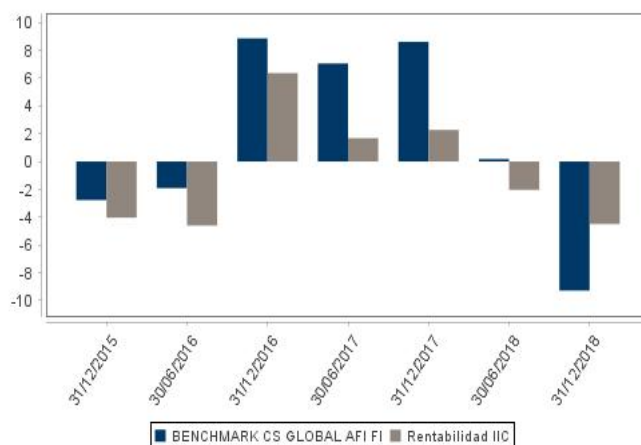
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 06 de Marzo de 2015. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

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	14.375	88,15	14.991	91,45
* Cartera interior	1.559	9,56	2.119	12,93
* Cartera exterior	12.745	78,15	12.810	78,14
* Intereses de la cartera de inversión	71	0,44	62	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.609	9,87	799	4,87
(+/-) RESTO	324	1,99	603	3,68
TOTAL PATRIMONIO	16.308	100,00	16.393	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)	16.393	15.350	15.350	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,09	8,52	12,56	-50,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-4,60	-2,06	-6,68	371,77
(+) Rendimientos de gestión	-3,89	-1,33	-5,24	431,28
+ Intereses	0,76	0,62	1,38	25,21
+ Dividendos	0,23	0,04	0,27	474,13
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,75	-0,91	-1,66	-15,98
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,11	-0,13	-0,01	-190,49
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-4,32	-0,90	-5,25	391,09
+/- Otros resultados	0,08	-0,05	0,03	-252,68
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,75	-1,49	-90,99
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	3,88
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-1,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	-97,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	31,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,05	31,48
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.309	16.393	16.309	

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

3. Inversiones financieras

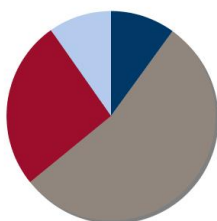
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0213307046 - BONOS BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	100	0,61	102	0,62	IE00B4L5YC18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	211	1,29	64	0,39
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2027-03-31	EUR	205	1,26	210	1,28	IE00B4Z25J44 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	52	0,32	60	0,36
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	100	0,61	101	0,62	IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	65	0,40	66	0,40
ES0305198006 - BONOS EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2021-11-08	EUR	210	1,29	209	1,28	IE00B53QG562 - PARTICIPACIONES ISHARES MDAX	EUR	0	0,00	509	3,11
ES0813211002 - BONOS BBVA INTL PREF UNIFE 5,875 2023-09-24	EUR	186	1,14	0	0,00	IE00B53QG562 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	169	1,04	0	0,00
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	202	1,24	213	1,30	IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	271	1,66	272	1,66
ES0840609012 - BONOS CAIXABANK SA 5,250 2026-03-23	EUR	170	1,04	184	1,12	IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	234	1,42
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	183	1,12	197	1,20	IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	229	1,40	0	0,00
XS1611858090 - BONOS BANCO SABADELL SA 6,500 2022-05-18	EUR	0	0,00	201	1,23	DE000A0F5UK5 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	0	0,00	70	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.356	8,31	1.417	8,65	DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	598	3,67	657	4,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.356	8,31	1.417	8,65	DE000A0H0877 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	0	0,00	64	0,39
TOTAL RENTA FIJA		1.356	8,31	1.417	8,65	DE000A0H08J9 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	0	0,00	73	0,45
ES0115114003 - PARTICIPACIONES NOVO BANCO GESTION, SGHC, S.A	EUR	241	1,48	490	2,99	DE000A0H08K7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	121	0,74	0	0,00
ES0138600038 - PARTICIPACIONES SANTANDER ASSET MGMT LUX	EUR	0	0,00	214	1,31	DE000A0H08L5 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	120	0,74	63	0,39
TOTAL IIC		241	1,48	704	4,30	DE000A0H08Q4 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	0	0,00	81	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.597	9,79	2.121	12,95	DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	0	0,00	57	0,35
IT0004889033 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 4,750 2028-09-01	EUR	101	0,62	0	0,00	DE000A0Q4R36 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	123	0,75	0	0,00
IT0005246340 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 1,850 2024-05-15	EUR	299	1,83	296	1,81	FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	517	3,17	597	3,64
US040114HQ69 - BONOS REPUBLIC OF ARGENTIN 5,875 2028-01-11	USD	125	0,77	140	0,86	FR0010674978 - PARTICIPACIONES LFP	EUR	0	0,00	537	3,28
US912828U246 - BONOS US TREASURY N/B 2,000 2026-11-15	USD	250	1,53	240	1,47	FR0010674978 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	524	3,21	0	0,00
US9128283F58 - BONOS US TREASURY N/B 2,250 2027-11-15	USD	796	4,88	767	4,68	FR0011176338 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	418	2,56	0	0,00
US9128284N73 - BONOS US TREASURY N/B 2,875 2028-05-15	USD	284	1,74	0	0,00	FR0011176338 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE AM INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	441	2,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.855	11,37	1.443	8,82	FR0011510056 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE	EUR	99	0,61	100	0,61
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	189	1,16	200	1,22	FR0013284304 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	155	0,94
XS0254907388 - BONOS TELECOM ITALIA SPA /5,875 2023-05-19	GBP	117	0,72	125	0,76	LU0104884860 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	70	0,43
XS0903872355 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	0	0,00	103	0,63	LU0173786863 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	0	0,00	469	2,86
XS0997484430 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	102	0,62	104	0,64	LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	358	2,20	0	0,00
XS1050461034 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2024-03-31	EUR	326	2,00	330	2,01	LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	0	0,00	363	2,21
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	307	1,88	313	1,91	LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	86	0,53	93	0,57
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	409	2,51	418	2,55	LU0257359355 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	62	0,38	68	0,41
XS1265778933 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 3,125 2022-07-27	EUR	212	1,30	213	1,30	LU0340553949 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE SA	EUR	0	0,00	656	4,00
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	205	1,26	0	0,00	LU0340553949 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	642	3,94	0	0,00
XS1384064587 - BONOS SANTANDER ISSUANCES 3,250 2026-04-04	EUR	0	0,00	208	1,27	LU044973100 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET MGMT LUX	EUR	83	0,51	0	0,00
XS1611858090 - BONOS BANCO SABADELL SA 6,500 2022-05-18	EUR	185	1,14	0	0,00	LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	163	1,00	115	0,70
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	190	1,17	205	1,25	LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	320	1,96	0	0,00
XS1793200041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	159	0,98	185	1,13	LU0622213642 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	128	0,78	133	0,81
XS1812087598 - BONOS GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,375 2021-04-30	EUR	80	0,49	92	0,56	LU0800573262 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	202	1,24	202	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.481	15,23	2.496	15,23	LU0943301571 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT MNAG LUX	EUR	0	0,00	82	0,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.336	26,60	3.939	24,05	LU0943301902 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	68	0,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.336	26,60	3.939	24,05	LU0963540371 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	129	0,79	139	0,85
LU1390062831 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	98	0,60	100	0,61	LU1285960032 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	166	1,02	177	1,08
IE00BFWFPPX50 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL ADVISORS	USD	85	0,52	0	0,00	LU1390062245 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	388	2,38	398	2,43
IE00BJKDR00 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AM IRLANDA	USD	428	2,62	0	0,00	LU1402172719 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	305	1,87	0	0,00
IE00BP3QZ825 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	140	0,85	LU1534068801 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE FINANCE BV	EUR	0	0,00	100	0,61
IE00BQN1KC32 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	148	0,91	171	1,04	LU1642786542 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT SA LUX	JPY	148	0,91	0	0,00
IE00BQN1K562 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	99	0,61	0	0,00	LU1681041031 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	392	2,39
IE00BQN1K786 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	102	0,62	LU1681049109 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA	EUR	99	0,61	109	0,67
IE00BZOPKT83 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	242	1,49	131	0,80	LU1829331633 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET MGMT LUX	EUR	97	0,60	0	0,00
IE00BZOPKV06 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	145	0,89	167	1,02	TOTAL IIC		8.449	51,82	8.900	54,28
IE00B2QWCY14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	243	1,49	142	0,86	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.785	78,42	12.839	78,33
GB00B3L0ZS29 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INV. FUNDS ICVCUK	EUR	0	0,00	99	0,61	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.382	88,21	14.960	91,28
IE00B3WJG14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	182	1,11						

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

Sector Económico



LIQUIDEZ	10,0 %
PARTICIPACIONES FONDOS	54,1 %
R.F. PAISES UME	26,1 %
R.F. RESTO MUNDO	9,8 %
Total	100,0 %

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. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.(BBVA)	Emisión Opcion ACCS. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.(168	Inversión	SUBYACENTE EURO DOLAR	Emisión Opcion SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	494	Inversión
ACCS. BANKIA S.A. (BKIA SM)	Emisión Opcion ACCS. BANKIA S.A. (BKIA SM) 100 Fis	165	Inversión	Total subyacente tipo de cambio		1.179	
ACCS. REPSOL S.A (REP SM)	Emisión Opcion ACCS. REPSOL S.A (REP SM) 100 Fisic	188	Inversión	BONO DEL ESTADO 1.45% VTO. 31/10/2027	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 1.45% VTO.	719	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	315	Inversión	BUNDES OBLIGATION 2.50% VTO 04/01/2021	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION	1.120	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	163	Inversión	BUNDESREPUB.DETCH 0.5% VTO. 15/02/2028	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0.5% VTO.15/02/2028	1.632	Inversión
INDICE STOXX 600 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE STOXX 600 (RENTA VARIABLE) 50	339	Inversión	BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 13/10/2023	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO.13/10/2023	907	Inversión
Total subyacente renta variable		1.338		BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01/09/28	Compra Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75%	248	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	438	Inversión	Total otros subyacentes		4.626	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Emisión Opcion SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	247	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		7.143	

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

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 1.587,44 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 -4,50%, el patrimonio se ha reducido hasta los 16.308.505,77 euros y los partícipes se han reducido hasta 148 al final del período.

La rentabilidad del Fondo en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del -7,91% del índice de referencia.

Esto se compara con el -7,13% 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 mejor comportamiento relativo se debe a que el fondo, a pesar de tomar como referencia el MSCI World, de renta variable, cuenta con un estilo de gestión similar a la renta fija mixta. Su exposición a los mercados de acciones, del orden del 20%, ha llevado al fondo a sufrir en menor medida las correcciones bursátiles de la parte final de 2018.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 34,75% y 16,28%, respectivamente y a cierre del mismo de 39,40% en renta fija y 25,27% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

El peso de la renta fija se mantiene en niveles relativamente reducidos dado el contexto actual de bajos tipos de interés. La liquidez, por su parte, se mantiene en cierto modo elevada en un entorno de inestabilidad de los mercados financieros y a la espera de que surjan mejores oportunidades de inversión.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2018, su VaR histórico ha sido -4,68%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2018, ha sido 4,57%, 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 13,34%.

Durante el periodo el fondo ha tenido posiciones en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. 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 y derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

La inversión total del Fondo en otras I.I.C.s a 31 de diciembre de 2018 suponía un 53,29%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MAN IRELAND y LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS.

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 e indirectos han sido 0,74% y 0,17%, respectivamente.

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.

Dado el actual contexto de desaceleración de la actividad económica, en un entorno con numerosos focos de inestabilidad geopolítica, es previsible que los mercados financieros mantengan unos niveles de volatilidad relativamente elevados. En este contexto, es previsible que el fondo no incremente su nivel de riesgo, que se reduzca la exposición a activos como la renta variable o la deuda subordinada y que se incremente la exposición a activos más seguros.

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 0,02% 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.

