

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositario	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositario	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	BDO AUDITORES SL	Rating depositario	A (STANDARD & POOR'S)

Sociedad 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 17/01/2001

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

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

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. 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. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con NOTZ STUCKI EUROPE, S.A., dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 24/06/2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

Operativa en instrumentos derivados

La Sicav 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 de la sociedad 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 acciones en circulación	549.441,00	549.456,00
Nº de accionistas	196	201
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	10.283	18,7160	16,1044	18,7537
2018	8.992	16,3650	15,7849	19,0722
2017	9.739	17,3652	15,1490	17,6409
2016	8.497	15,1494	12,8361	15,3547

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		
0,15	0,75	0,90	0,15	0,75	0,90	mixta	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período	Acumulada		
	0,02		0,02 patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,16	0,33	0,16	0,77
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 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
14,37	14,37	-13,76	4,49	5,04	-5,76	14,63	1,24	11,63

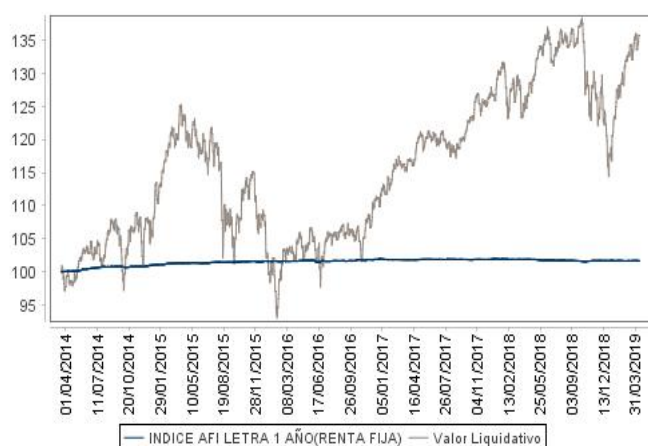
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
0,20	0,20	0,22	0,21	0,22	0,85	0,86	0,87	0,91

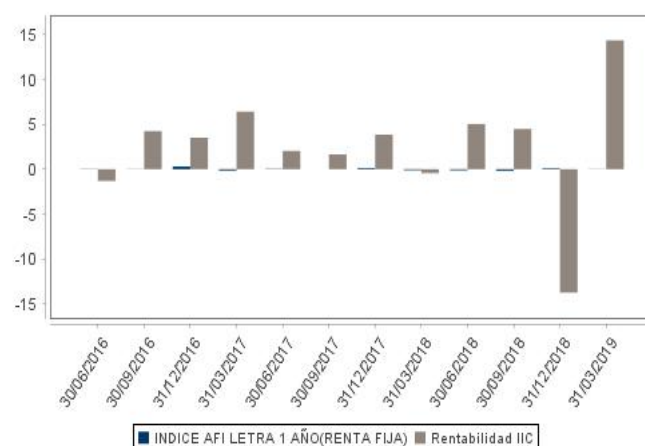
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

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 trimestral de los últimos 3 años



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	9.277	90,23	8.062	89,67
* Cartera interior	1.407	13,68	1.252	13,93
* Cartera exterior	7.870	76,54	6.810	75,74
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.001	9,74	716	7,96
(+/-) RESTO	4	0,04	213	2,37
TOTAL PATRIMONIO	10.282	100,00	8.991	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)	8.992	10.427	8.992	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-37,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	13,12	-15,07	13,12	-886,86
(+/-) Rendimientos de gestión	14,16	-15,41	14,16	-212,28
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	162,10
+ Dividendos	0,37	0,18	0,37	115,48
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,67	-13,26	13,67	-206,58
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-1,59	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,64	-1,87	0,64	-135,30
+/- Otros resultados	-0,53	1,13	-0,53	-147,98
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	0,34	-1,04	-674,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,90	0,32	-0,90	-391,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-31,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-17,63
- Otros gastos repercutidos	-0,10	0,08	-0,10	-235,02
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.283	8.992	10.283	

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

3. Inversiones financieras

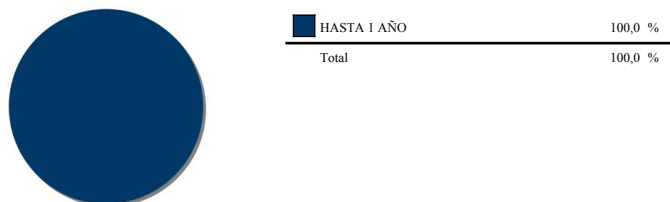
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	344	3,35	333	3,70	US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	119	1,16	92	1,02
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	418	4,06	354	3,94	FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK SA	SEK	0	0,00	169	1,87
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	347	3,37	310	3,45	US44332N1063 - ACCIONES HUAZHU GROUP LTD	USD	207	2,01	160	1,78
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	346	3,37	299	3,32	US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	214	2,08	176	1,95
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.455	14,15	1.296	14,41	US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD	215	2,09	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.455	14,15	1.296	14,41	US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	310	3,02	250	2,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.455	14,15	1.296	14,41	US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	263	2,56	222	2,47
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	279	2,72	216	2,40	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	129	1,25	0	0,00
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	223	2,17	219	2,44	US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	175	1,70	164	1,82
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	262	2,55	258	2,87	US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	360	3,50	116	1,30
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	166	1,61	166	1,85	US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	256	2,49	203	2,26
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	168	1,64	167	1,85	US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	198	1,93	149	1,66
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECKVERSICHERU REG	EUR	256	2,49	235	2,62	US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	268	2,61	263	2,93
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	178	1,74	158	1,75	US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	242	2,35	216	2,41
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	264	2,57	271	3,01	US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	298	2,90	314	3,49
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	385	3,74	341	3,79	US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	129	1,26	121	1,34
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	451	4,39	392	4,36	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		7.253	70,58	6.260	69,60
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIAL RICHEMONT SA	CHF	143	1,39	101	1,12	TOTAL RENTA VARIABLE		7.253	70,58	6.260	69,60
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	208	2,02	172	1,91	FR0010326140 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	0	0,00	190	2,11
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	220	2,14	158	1,76	LU1646359452 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	397	3,86	362	4,03
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	278	2,71	246	2,73	LU1923627092 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	217	2,11	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	233	2,27	226	2,51	TOTAL IIC		614	5,97	552	6,14
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	0	0,00	179	1,99	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.867	76,55	6.812	75,74
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC	USD	156	1,52	140	1,56	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.322	90,70	8.108	90,15

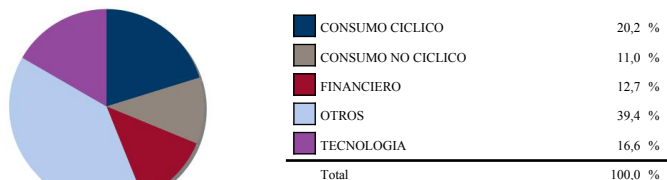
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

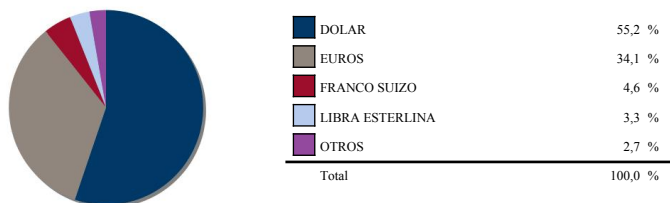
Duración en Años



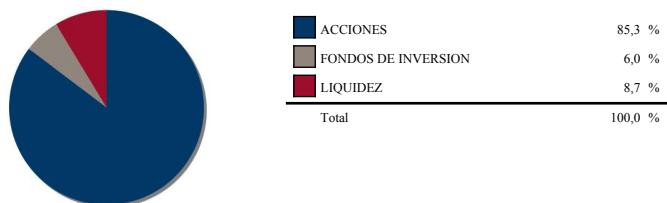
Sector Económico



Divisas



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
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	2.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2.000	

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		2.000	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, 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 Accionista significativo con un volumen de inversión de 7.134.426,90 euros que supone el 69,38% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 3.139.141,10 euros que supone el 30,53% 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 1.560,53 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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

Durante este período, la bolsa mundial en euros ganó 13.9%. El S&P500 subió 13.1% y el Stoxx600 subió 12.3%. La política monetaria más laxa de la Reserva Federal USA, la buena marcha de las conversaciones entre USA y China para llegar a acuerdos comerciales y las evidencias de que hay tan sólo un enfriamiento de la economía y no una recesión han sido los catalizadores de este magnífico comportamiento bursátil.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 14,37%, el patrimonio ha aumentado hasta los 10.283.339,06 euros y los accionistas se han reducido hasta 196 al final del período. La cartera ha estado muy equilibrada en cuanto a composición sectorial y geográfica sin grandes exposiciones a sectores concretos. No obstante, la buena selección de títulos ha dado un exceso de rentabilidad importante respecto al índice mundial. Las operaciones de venta más relevantes han sido la toma de beneficios en

Celgene (después de la OPA lanzada sobre la sociedad) y la venta de Nordea ante las incertidumbres del banco. Se han iniciado posiciones en Nike, Mondelez y JD.Com, éste último como una buena exposición al crecimiento de comercio por internet en China. La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,06% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 0,00% y 90,14%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 90,68% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de marzo de 2019, ha sido 12,31%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,21%.

A 31 de marzo de 2019, la Sociedad ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa.

La Sociedad no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La Sociedad no mantiene a 31 de marzo de 2019 productos estructurados en cartera.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

El desglose de los gastos directos e indirectos han sido 0,19% y 0,01%, respectivamente.

A 31 de marzo de 2019, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 73.490,73?.

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.