

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositario	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositario	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	DELOITTE 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: 21/02/2014

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 BRIGHTGATE CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 23/02/2016, 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	379.860,00	379.869,00
Nº de accionistas	150	154
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	4.115	10,8341	10,4178	10,8638
2018	3.970	10,4510	10,4380	11,7433
2017	4.450	11,6797	11,2516	11,7215
2016	4.154	11,2503	9,9283	11,2606

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		
0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	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 (%)	0,04	0,17	0,04	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	-0,01	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
3,67	3,67	-5,81	-0,59	-2,61	-10,52	3,82	6,38	

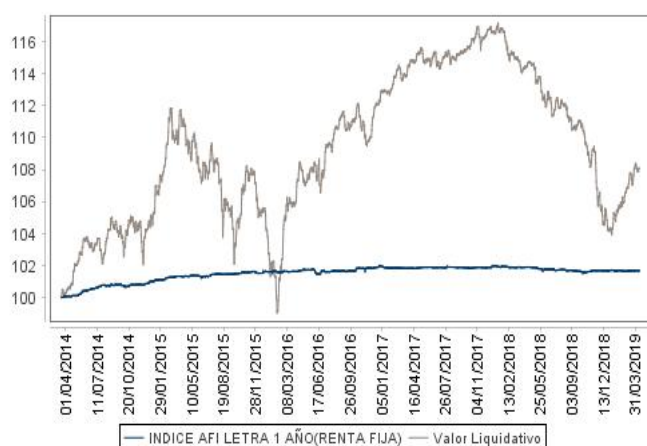
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
0,20	0,20	0,19	0,19	0,19	0,77	0,77	0,78	1,13

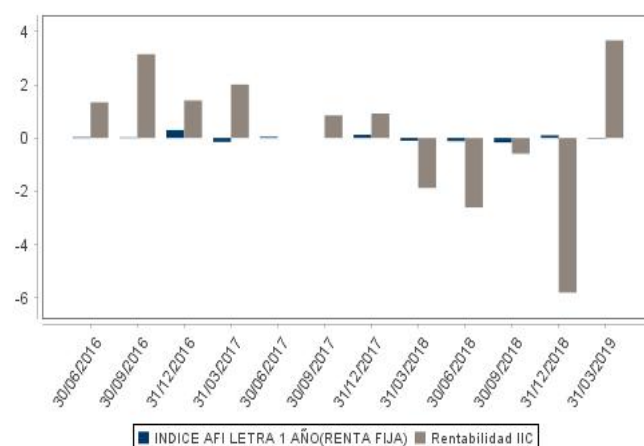
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	3.438	83,55	3.379	85,11
* Cartera interior	229	5,57	180	4,53
* Cartera exterior	3.155	76,67	3.122	78,64
* Intereses de la cartera de inversión	54	1,31	77	1,94
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	668	16,23	587	14,79
(+/-) RESTO	9	0,22	4	0,10
TOTAL PATRIMONIO	4.115	100,00	3.970	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)	3.970	4.215	3.970	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	0,00	-62,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,59	-6,02	3,59	-833,43
(+) Rendimientos de gestión	3,78	-5,82	3,78	-884,70
+ Intereses	1,14	1,93	1,14	-41,18
+ Dividendos	0,01	0,06	0,01	-84,32
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,20	-6,37	3,20	-149,92
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	-0,45	0,08	-116,76
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-3,25	-0,04	-98,89
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,39	-0,25	0,39	-254,08
+/- Otros resultados	-1,00	2,51	-1,00	-139,55
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,20	-0,19	51,27
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	-2,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-2,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	59,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) 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)	4.115	3.970	4.115	

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	%		
ES00000122T3 - REPO BNP REPOS 0,500 2019-04-01	EUR	60	1,46	0	0,00	XSI1405765659 - BONOS SES 5,625 2024-01-29	EUR	107	2,60	103	2,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		60	1,46	0	0,00	XSI1531306717 - BONOS THOMAS COOK GROUP PL 6,250 2022-06-15	EUR	79	1,91	78	1,96
TOTAL RENTA FIJA		60	1,46	0	0,00	XSI1619015719 - BONOS UNICREDIT SPA 6,625 2023-06-03	EUR	196	4,75	189	4,76
ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO SA	EUR	9	0,22	8	0,21	XSI1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	182	4,42	179	4,51
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA	EUR	20	0,49	18	0,45	XSI1628848241 - BONOS ARDAGH PKG FIN/MP HD 4,750 2022-07-15	GBP	110	2,68	101	2,55
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		29	0,71	26	0,66	XSI1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2027-06-14	EUR	96	2,33	90	2,27
TOTAL RENTA VARIABLE		29	0,71	26	0,66	XSI1790929217 - BONOS HERTZ HOLDGS NETHERL 5,500 2020-03-30	EUR	104	2,52	98	2,48
ES0114904016 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE CAPITAL SGHC SA	EUR	142	3,45	142	3,58	XSI1881005976 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 4,500 2026-01-15	EUR	84	2,04	84	2,13
TOTAL IIC		142	3,45	142	3,58	US29265WAA62 - BONOS ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	196	4,77	184	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		231	5,62	168	4,24	US29358QAC33 - BONOS ENSCO PLC 4,500 2024-07-01	USD	34	0,82	28	0,72
USC10602AW79 - BONOS BOMBARDIER INC 6,125 2023-01-15	USD	27	0,66	25	0,62	US404139AD94 - BONOS HC2 HOLDINGS INC 11,500 2021-12-01	USD	23	0,57	0	0,00
USC10602BA41 - BONOS BOMBARDIER INC 7,500 2020-03-15	USD	28	0,67	25	0,63	US779382AP57 - BONOS ROWAN COMPANIES INC 4,875 2022-06-01	USD	33	0,81	29	0,73
PTEDPUM0024 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	108	2,61	105	2,64	US87264AAJ43 - BONOS T-MOBILE USA INC 6,500 2020-01-15	USD	47	1,13	45	1,13
ARGALI560229 - BONOS BANCO DE GALICIA Y B 34,625 2020-02-17	USD	0	0,00	30	0,76	US87264AAM71 - BONOS T-MOBILE USA INC 6,000 2019-09-01	USD	46	1,12	44	1,11
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2022-04-04	USD	90	2,18	83	2,09	US91911TAP84 - BONOS VALE OVERSEAS LIMITE 6,250 2026-08-10	USD	49	1,18	0	0,00
USL6401PAF01 - BONOS MINERVA LUXEMBOURG S 6,500 2021-09-20	USD	176	4,28	162	4,07	US928377AB61 - BONOS VISTA OUTDOOR INC 5,875 2023-10-01	USD	40	0,97	40	1,01
USU0901CAG51 - BONOS JBS USA LLC JBS USA 5,875 2019-07-15	USD	82	2,00	75	1,90	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.850	69,18	2.802	70,58
USU0901CAJ90 - BONOS JBS USA LLC JBS USA 5,750 2020-06-15	USD	46	1,11	43	1,08	ARGALI560229 - BONOS BANCO DE GALICIA Y B 50,521 2020-02-17	USD	46	1,12	0	0,00
USU1303AAD82 - BONOS CALIFORNIA RESOURCES 8,000 2022-12-15	USD	35	0,84	29	0,74	CA00900QAC74 - BONOS AIMIA INC 6,850 2019-05-17	CAD	0	0,00	96	2,41
DE000A0D4TQ9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,700 2020-12-31	EUR	105	2,56	106	2,68	XSI1082775054 - BONOS FF GROUP FINANCE LX 1,750 2019-07-03	EUR	5	0,11	10	0,25
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2074-07-01	EUR	81	1,96	0	0,00	US26780TAA51 - BONOS DYNAGAS LNG PARTNERS 6,250 2019-10-30	USD	26	0,62	0	0,00
US04682RAC16 - BONOS ATHABASCA OIL CORP 9,875 2022-02-24	USD	85	2,07	82	2,06	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		77	1,85	106	2,66
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	106	2,56	102	2,56	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.927	71,03	2.908	73,24
XSI1033661866 - BONOS BBVA 7,000 2019-02-19	EUR	0	0,00	201	5,06	TOTAL RENTA FIJA		2.927	71,03	2.908	73,24
XSI1043535092 - BONOS BANCO SANTANDER SA 6,250 2024-03-12	EUR	98	2,39	95	2,39	IE00BXDF412 - PARTICIPACIONES FORT LP	EUR	154	3,73	141	3,54
XSI1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15	EUR	70	1,70	54	1,37	US4642865178 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	78	1,89	75	1,88
XSI1081972850 - BONOS DEBENHAMS PLC 5,250 2021-07-15	GBP	48	1,18	70	1,77	TOTAL IIC		232	5,62	216	5,42
XSI1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	103	2,49	98	2,46	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.159	76,65	3.124	78,66
XSI1156024116 - BONOS INTESA SANPAOLO VITA 4,750 2024-12-17	EUR	101	2,45	95	2,38	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.390	82,27	3.292	82,90
US13057QAG29 - BONOS CALIFORNIA RESOURCES 8,000 2022-12-15	USD	35	0,85	30	0,75						

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

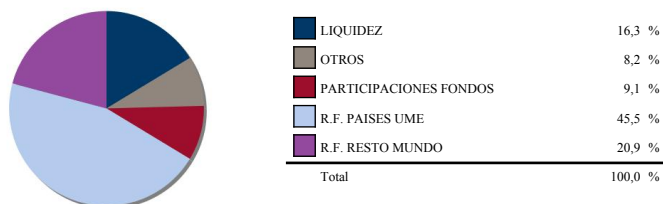
Los productos estructurados suponen un 0,11% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

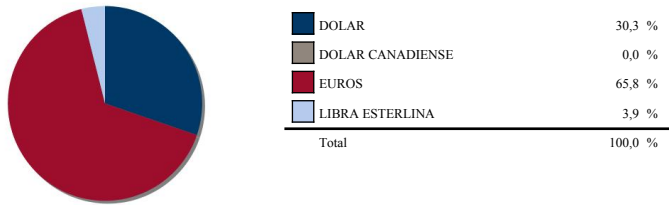
Duración en Años



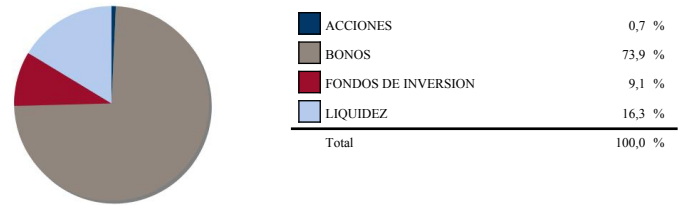
Sector Económico



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		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward/Divisa EUR/GBP Física	158	Inversión	Total subyacente tipo de cambio		1.137	
DIV: USD	Venta Forward/Divisa EUR/USD Física	979	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		1.137	

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 2.155.985,90 euros que supone el 52,39% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.050.127,64 euros que supone el 25,52% 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 187,83 euros, lo que supone un 0,00% 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

El comienzo del año 2019 ha traído un optimismo a los mercados a nivel mundial tanto en renta variable como en renta fija. La Fed ha dicho que no va a incrementar los tipos de interés en los próximos años y por su parte, el BCE ha atrasado los plazos previstos para subirlos a final del 2019. Éste ha anunciado que va a lanzar un plan de estímulos, dejando el objetivo a corto plazo de subir la inflación y enfocando la política monetaria en combatir los signos de ralentización de la economía mundial.

En el plano comercial, aunque EE. UU. y China parecen haber avanzado en sus negociaciones durante el trimestre, sigue existiendo cierta incertidumbre. No existen garantías de que el gobierno de Trump no vaya a embarcarse en una política comercial más agresiva contra Europa.

La debilidad de la economía mundial ha sido especialmente pronunciada en los sectores industriales y de exportación. Las materias primas, especialmente el petróleo, han recuperado terreno perdido en 2019.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 3,67%, el patrimonio ha aumentado hasta los 4.115.445,15 euros y los accionistas se han reducido hasta 150 al final del período.

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.

Los cambios geográficos más destacados en la cartera han sido Alemania +6,49%, Italia + 5,69%, Brasil 2,90% y España -5,66%.

Seguimos teniendo un nivel alto de liquidez hasta el 17,71%.

Por sectores hemos subido un 3,95% en Insurance y un 2,77% en Pharmaceuticals. Hemos bajado en Agriculture un 5,21% y en Banks un 3,33%

Estas son las posiciones con mejor comportamiento:

Obrascon Huarte Lain (23.66%), California Resources (23.28%) y Enscopl (17.65%).

La cobertura neta del EUR/USD está en 6,19 %. Y la de EUR/GBP en 0,07%

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 72,54% y 1,49%, respectivamente y a cierre de este de 75,70% en renta fija y 1,52% 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 2,99%, 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 mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre acciones, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

La Sociedad ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. BRIGHTGATE ABSOLUTE RETURN, FI. Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Invertimos en fondos de fondos con el objetivo fundamental de mejorar la diversificación de la cartera.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La Sociedad mantiene a 31 de marzo de 2019 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: BONO FF GROUP 1,75% Convertible.

La Sociedad mantiene a 31 de marzo de 2019 las siguientes estructuras:

BONO FF GROUP 1,75% Convertible ISIN XS1082775054, con fecha de vencimiento 03/07/2019, precio convertible de 39.14, siendo el tenedor quien puede convertir la emisión.

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.

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.