

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositario	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositario	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	DELOITTE S.L.	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: 30/06/2011

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.

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	125.547,00	125.557,00
Nº de accionistas	149	153
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	7.930	63,1639	60,3407	64,3201
2018	7.617	60,6634	60,1397	64,9379
2017	7.975	63,4980	61,1276	64,7036
2016	7.679	61,1273	53,7942	61,2555

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		
0,10		0,10	0,10		0,10	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 (%)	0,44	0,52	0,44	2,13
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
4,12	4,12	-5,49	0,66	1,13	-4,46	3,88	3,60	1,35

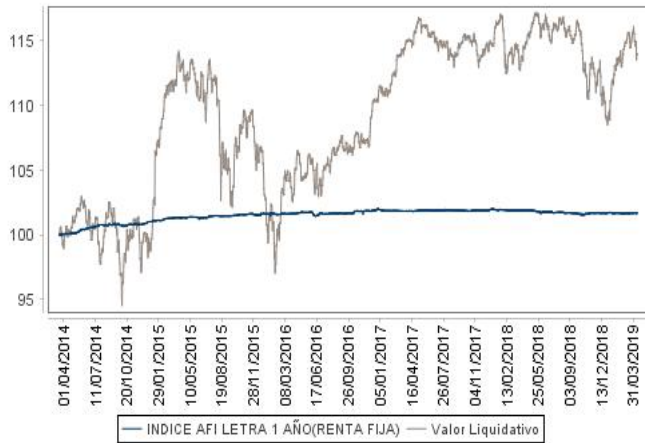
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
0,24	0,24	0,24	0,25	0,25	1,00	1,04	1,05	0,98

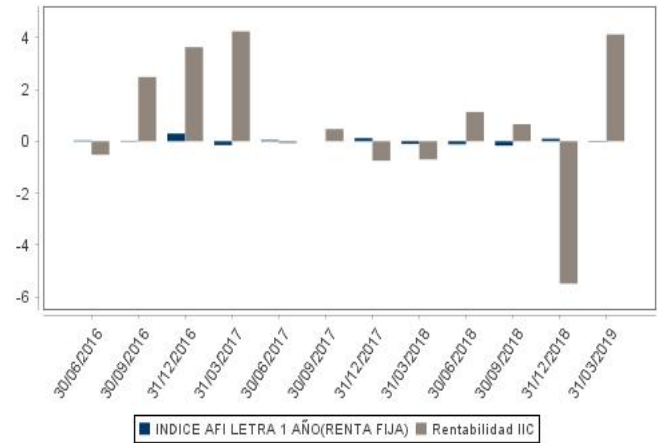
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	7.699	97,09	7.349	96,49
* Cartera interior	2.520	31,78	2.406	31,59
* Cartera exterior	5.140	64,82	4.897	64,30
* Intereses de la cartera de inversión	39	0,49	46	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	184	2,32	32	0,42
(+/-) RESTO	47	0,59	235	3,09
TOTAL PATRIMONIO	7.930	100,00	7.616	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)	7.617	8.061	7.617	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-0,01	-0,02	-0,01	-62,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,97	-5,68	3,97	-1.113,14
(+) Rendimientos de gestión	4,12	-5,54	4,12	-1.030,94
+ Intereses	0,34	0,32	0,34	7,97
+ Dividendos	0,08	0,20	0,08	-60,29
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,68	-0,72	0,68	-196,12
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	-0,74	0,13	-117,84
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,27	-0,62	0,27	-144,28
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,86	-4,08	2,86	-171,12
+/- Otros resultados	-0,24	0,10	-0,24	-349,26
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,14	-0,15	-82,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-0,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	34,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-113,21
(+) 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
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.930	7.617	7.930	

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	%		
ES0213307004 - BONOS BANKIA SA 4,000 2019-05-22	EUR	197	2,48	197	2,58	FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	30	0,38	28	0,36
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	207	2,61	202	2,65	DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	37	0,46	64	0,84
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	107	1,35	104	1,37	DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	80	1,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		511	6,44	503	6,60	DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	39	0,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		511	6,44	503	6,60	CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	51	0,65	45	0,60
TOTAL RENTA FIJA		511	6,44	503	6,60	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	0	0,00	39	0,51
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	38	0,48	0	0,00	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	78	1,02
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	76	0,95	0	0,00	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	72	0,95
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A.	EUR	107	1,35	98	1,28	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	0	0,00	33	0,43
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	70	0,88	36	0,48	US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	79	1,00	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SH	EUR	82	1,04	80	1,05	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	86	1,08	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	70	0,88	31	0,41	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	81	1,02	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	0	0,00	65	0,85	US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	39	0,49	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	40	0,50	35	0,46	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		907	11,43	753	9,88
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	75	0,94	73	0,96	TOTAL RENTA VARIABLE		907	11,43	753	9,88
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,01	IE00BN85Y486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE ALTERN ASSET MANAG	EUR	145	1,83	139	1,83
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		558	7,02	419	5,50	IE00BWH63500 - PARTICIPACIONES CYGNUS ASSET MNGMENT SGIC SA	EUR	251	3,17	254	3,33
ES0114930011 - ACCIONES BODEGAS BILBAINAS S.A	EUR	450	5,68	537	7,05	IE00B0590K11 - PARTICIPACIONES WELLINGTON MANAGEMENT CO LLP	USD	0	0,00	171	2,24
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		450	5,68	537	7,05	IE00B3RFPB49 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL MNG LTD	EUR	146	1,83	147	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE		1.008	12,70	956	12,55	DE00A0H08R2 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	80	1,01	0	0,00
ES0113288031 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	61	0,77	57	0,75	IE0005042456 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	80	1,01	0	0,00
ES0124880008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	230	2,90	222	2,92	DE0006289309 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	54	0,68	50	0,66
ES0125103004 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	148	1,86	144	1,89	FR0010344960 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	0	0,00	110	1,45
ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	260	3,28	242	3,18	LU0145379029 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	233	2,94	0	0,00
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	306	3,86	303	3,98	LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	129	1,62	111	1,46
TOTAL IIC		1.005	12,67	968	12,72	LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	247	3,11	236	3,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.524	31,81	2.427	31,87	LU0859042482 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	134	1,69	118	1,56
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2165-07-18	EUR	196	2,47	189	2,48	LU0806367894 - PARTICIPACIONES MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	358	4,52	340	4,46
PTEDPUOM0024 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	215	2,71	210	2,75	LU0925041070 - PARTICIPACIONES ABANTE ASESORES SGIC	EUR	147	1,85	128	1,68
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE- KLM 6,250 2020-10-01	EUR	217	2,74	211	2,77	LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE ASESORES SGIC	EUR	106	1,34	104	1,36
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 8,375 2019-10-14	EUR	159	2,01	158	2,08	LU1575199994 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	0	0,00	201	2,64
XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5,750 2020-10-28	EUR	211	2,66	207	2,71	LU1803243135 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE ASSET MGMT LUX	EUR	82	1,04	81	1,06
XS1033661866 - BONOS BBVA 7,000 2019-02-19	EUR	0	0,00	199	2,61	LU1829330668 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET MGMT LUX	EUR	194	2,45	168	2,21
XS1219498141 - BONOS INNOGY FINANCE BV 2,750 2020-10-21	EUR	202	2,55	195	2,57	LU1834988278 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	37	0,46	0	0,00
XS1394911496 - BONOS BBVA 8,875 2021-04-14	EUR	222	2,80	219	2,88	US4642867729 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	67	0,88
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,750 2022-03-15	EUR	208	2,62	202	2,65	TOTAL IIC		2.423	30,55	2.425	31,85
XS1888179477 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2079-01-03	EUR	198	2,49	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.158	65,03	4.968	65,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.828	23,05	1.790	23,50	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.682	96,84	7.395	97,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.828	23,05	1.790	23,50	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
TOTAL RENTA FIJA		1.828	23,05	1.790	23,50	CH0015193623 - PARTICIPACIONES REICHMUTH & CO INVESTMENTFONDS	USD	0	0,00	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	90	1,14	53	0,69	VGG3299L1004 - PARTICIPACIONES FAIRFIELD SENTRY LTD	USD	0	0,00	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	30	0,39	ES0116472012 - ACCIONES CARTERA MONTAÑESA	EUR	0	0,00	0	0,00
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	176	2,22	171	2,25	ES0116472582 - ACCIONES CARTERA MONTAÑESA	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	39	0,49	35	0,46	ES0132710031 - ACCIONES VALCA	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	74	0,97	ES0155050018 - ACCIONES INTRA CORP FINANCIERA SA-80	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	80	1,00	31	0,41						

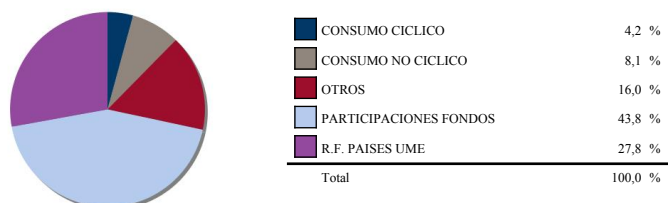
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

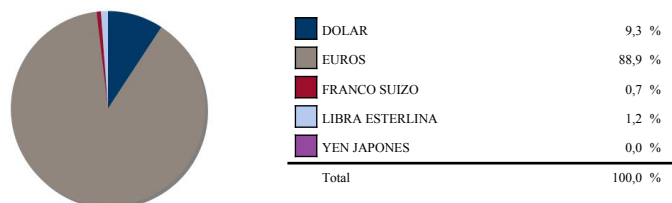
Duración en Años



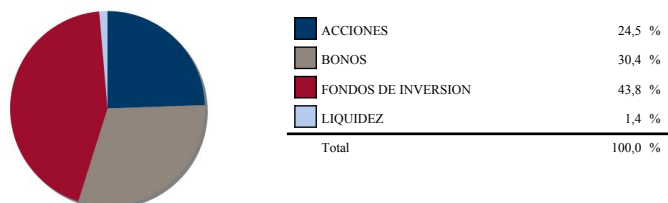
Sector Económico



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		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. TELEFONICA SA (TEF SM)	Compra Opcion ACCS. TELEFONICA SA (TEF SM)	240	Inversión	DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR GBP Fisica	94	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	813	Inversión	DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR USD Fisica	469	Inversión
Total subyacente renta variable		1.053		Total subyacente tipo de cambio		619	
TOTAL DERECHOS		1.053		BUNDESREPUB.DETCH 0.5% VTO. 15/02/2028	Venta Futuro BUNDESREPUB. DETCH 0.5% VTO.15/02/2028	163	Inversión
ACCS. E.ON SE (EOAN GY)	Emisión Opcion ACCS. E.ON SE (EOAN GY) 100 Fisica	153	Inversión	INDICE EURO STOXX 50 DVD DIC/20 DEDZ0	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 DVD DIC/20 DEDZ	81	Inversión
INDICE DAX	Emisión Opcion INDICE DAX 5	171	Inversión	INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/19	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/1	164	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	340	Inversión	INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/2	78	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	366	Inversión	Total otros subyacentes		486	
Total subyacente renta variable		1.030		TOTAL OBLIGACIONES		2.135	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR CHF Fisica	56	Inversión				

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 3.779.285,62 euros que supone el 47,66% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 3.778.969,80 euros que supone el 47,65% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 235.382,03 suponiendo un 2,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 1.552,16 euros, lo que supone un 0,02% 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.

h) Durante el Primer Trimestre de 2019 la remuneración de Credit Suisse AG, Sucursal en España por su actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva extranjeras en las que ha invertido el Fondo se estima en 992,17 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El S&P 500 cierra marzo con la mayor subida trimestral desde el 2009 mientras que el Stoxx 600 no vivía un trimestre tan bueno desde 2015. A pesar de que este último mes ha sido más flojo que los dos anteriores, hemos visto nuevamente subidas en la mayoría de mercados que nos han vuelto a dejar un buen sabor de boca.

En contraposición con lo que sucedió en 2018, todas las clase de activos subieron durante el primer trimestre:

- Renta Variable: +10% (Europa +12%, EE.UU. +12%, Japón +8%, Emergentes +9%, Reino Unido +9%).

- Bonos de Gobierno: + 2,5% (EE.UU +1,5%, Japón +1,5%, Europa +2%, Reino Unido +3%, Australia +4%).

- Bonos corporativos: +4,5% investment grade y +6% high yield.

- Deuda Emergente: +6% Hard Currency y +2% en moneda local.

Durante el periodo hemos tenido reunión de política monetaria del BCE que deja inalterado el nivel de tipos de interés en la zona euro, pospone las subidas de tipos hasta 2020 y anuncia nueva inyección de liquidez con nuevos préstamos a la banca que sustituyen a los anteriores, en su intento por apuntalar la economía. La Reserva Federal mandó también un mensaje más "dovish", con un enfoque más cauteloso sobre la economía americana para los próximos meses, descartando subidas adicionales de tipos durante 2019 y anunciando el final del proceso de reducción de balance en septiembre. Con ambos mensajes volvemos a tener la presencia de los bancos centrales actuando sobre la economía. En el frente británico y tras un mes con más votaciones parlamentarias en UK, se busca a la desesperada un consenso político interno que evite una salida sin acuerdo del Brexit. Bruselas fija fecha tope para alcanzar un acuerdo el 12 de abril y Theresa May continúa buscando apoyos para su salida pactada de la UE. En los primeros días del segundo trimestre se ha acordado una prórroga adicional hasta el 31 de octubre, evitando así el riesgo de un Brexit sin acuerdo.

La economía mundial sigue dando síntomas de ralentización, pero no de recesión; los resultados empresariales, pese a que han sido revisados a la baja durante los últimos meses, no van a ser tan malos como llegaron a descontar los índices bursátiles a finales de 2018, y los indicadores macro comienzan a recuperar terreno. Respecto a otros activos de riesgo, señalar que las materias primas mantienen el buen tono desde inicio de año beneficiándose de las exceptivas de un cierre de acuerdo comercial entre China y USA. El petróleo sube con fuerza en el mes apoyado por la reducción de oferta por parte de la OPEP y la cancelación de la reunión del mes de abril.

Respecto a la renta fija, lo más destacado del trimestre ha sido la fuerte caída en los tipos de la deuda de gobiernos durante el mes de marzo. Los rendimientos de la deuda de los países "core" y los diferenciales de crédito han estrechado, dando lugar a un periodo de

rendimiento sólido y vuelta a territorio negativo de las "yields" (volvemos a tener \$11 billones de bonos con "yield" negativa). Los impulsores clave han sido los signos de una desaceleración económica mundial y la reducción de los temores sobre una normalización de los tipos de interés. La inversión de la curva de tipos de EEUU sigue considerándose como un presagio de recesión, con unas perspectivas de mayor ralentización global y con un final de ciclo cada vez más cercano tras los efectos expansivos de los estímulos fiscales de la Administración Trump y una política más restrictiva de la Fed.

Por lo general, los mercados cerraron el primer trimestre con avances en la renta variable, el crédito y la deuda pública gracias a las posturas más flexibles de los bancos centrales y las expectativas de una tregua comercial entre EE. UU. y China. En adelante, unas políticas monetarias más expansivas y unas relaciones comerciales menos disruptivas podrían seguir favoreciendo a los mercados. Sin embargo, dado lo avanzado del ciclo de expansión económica y las incertidumbres todavía existentes, no es descartable que la volatilidad vuelva a los mercados durante los próximos meses y habrá que estar especialmente atentos a los posibles signos sobre el final del ciclo.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 4,12%, el patrimonio ha aumentado hasta los 7.930.038,71 euros y los accionistas se han reducido hasta 149 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. La positiva evolución de los mercados financieros, tanto de renta fija como de renta variable, durante este primer trimestre del año así como la correcta selección de activos son los responsables de esta buena rentabilidad.

A inicio del período, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 40,42% y 61,39%, respectivamente y a cierre del mismo de 39,57% en renta fija y 43,77% 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 5,95%, 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 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, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos.

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. CS GLOBAL MARKET TRENDS y ACCS. BODEGAS BILBAINAS.

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.

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 inversión total de la Sociedad en otras I.I.C.s a 31 de marzo de 2019 suponía un 43,23%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC y MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT.

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: ACCS. CARTERA MONTAÑESA, ACCS. VALCA, ACCS. INTRA CORP. FINANCIERA SA-90, PART. REICHMUTH MATTERHORN USD y PART. FAIRFIELD SENTRY FUND.

Las medidas adoptadas son las siguientes:

Respecto a la participación en Fairfield Sentry Fund (VGG3299L1004), fondo afectado por el fraude de la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC, fueron remitidos al Consejo de Administración de la SICAV, para su análisis, dos informes sobre los aspectos jurídicos de esta cuestión elaborados por despachos de abogados de ámbito internacional, a solicitud de Credit Suisse. En febrero de 2013 Credit Suisse informó al Consejo de Administración de la SICAV sobre la causa Anwar v. Fairfield Greenwich Limited, et al. (nº de referencia 09-CV-118, Distrito Sur de Nueva York), una demanda colectiva interpuesta por varios accionistas de Fairfield Sentry Fund. El 30 de noviembre de 2012, el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York aprobó de manera preliminar un acuerdo monetario entre varias entidades Fairfield y los accionistas de este fondo. Credit Suisse ha ofrecido asistencia a la SICAV para la presentación del formulario de reclamación (Proof of Claim) necesario para la recepción por la SICAV de los importes correspondientes. De acuerdo con la decisión adoptada por la SICAV, se procedió a la presentación de dicho formulario de reclamación, si bien aún no se ha recibido ningún abono por este concepto. Por otra parte, a principios de 2014 el Fiscal del Distrito Sur de Nueva York y la sección de confiscación de activos y blanqueo de capitales del Departamento de Justicia estadounidense anunciaron que las víctimas del fraude perpetrado a través de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC y sociedades relacionadas podían reclamar su participación en el Fondo de Víctimas de Madoff, fondo creado para gestionar el reparto de los importes recaudados en el proceso penal contra Bernard L. Madoff y otras causas relacionadas. Credit Suisse informó a la SICAV, facilitándole información relevante al respecto sobre la posibilidad de presentar el formulario de reclamación correspondiente. Asimismo, en octubre de 2015 se recibió información sobre la posibilidad de presentar una nueva reclamación relativa a Fairfield Sentry Fund, también bajo el citado procedimiento que se sigue ante el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York, en esta ocasión relativa a la actuación de distintas entidades del grupo Citco en relación con dicho fondo. Credit Suisse ofreció asistencia a la SICAV para la presentación del correspondiente formulario de reclamación (Proof of Claim). De acuerdo con la decisión adoptada por la SICAV, en diciembre de 2015 se procedió a la presentación de dicho formulario de reclamación. Finalmente, en enero de 2016 se recibió información sobre la posibilidad de presentar una nueva reclamación relativa a Fairfield Sentry Fund, también bajo el citado procedimiento que se sigue ante el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York, en esta ocasión relativa a la actuación de PWC. Credit Suisse ofreció también asistencia a la SICAV para la presentación del correspondiente formulario de reclamación (Proof of Claim). Como resultado de dichas actuaciones la SICAV está recuperando las cantidades correspondientes.

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 0,15% y 0,09%, 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.

