

## CS GLOBAL AFI, FI

Nº Registro CNMV: 1392

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE      **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

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](mailto: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

Política de inversión: 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**

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,18	0,38	0,91
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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.177.601,08	3.209.597,51
Nº de Partícipes	136	137
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.940	5,3311
2018	16.309	4,9976
2017	15.350	5,3421
2016	3.886	5,1374

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,67	1,20	1,19	4,16	-4,99	-6,45	3,98	1,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,67	02-08-2019	-0,67	02-08-2019	-3,33	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,43	08-08-2019	0,68	04-01-2019	2,14	22-01-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,30	2,98	2,96	3,88	5,94	4,68	4,34	9,89	
<b>Ibex-35</b>	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,66	12,92	26,22	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,19	0,22	0,11	0,21	0,39	0,30	0,15	0,49	
<b>BENCHMARK CS GLOBAL AFI FI</b>	10,76	11,56	9,74	10,85	16,20	12,14	5,94	12,37	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,33	4,33	4,46	4,54	4,64	4,64	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 del valor liquidativo: 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,34	0,45	0,44	0,46	0,47	1,91	2,02	2,00	1,90

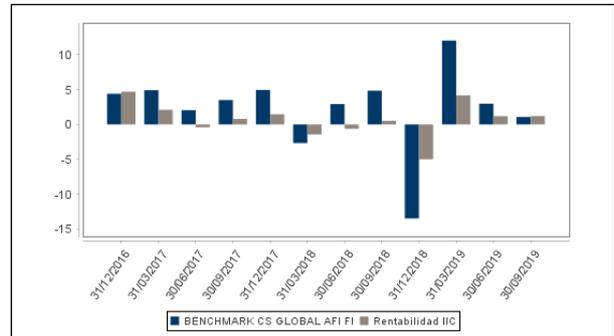
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	1.323.965	3.011	0
Renta Fija Internacional	256.662	1.160	1
Renta Fija Mixta Euro	60.168	246	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	30.001	255	0
Renta Variable Euro	50.909	487	-2
Renta Variable Internacional	15.059	173	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	57.095	937	1
Global	106.398	405	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
<b>Total fondos</b>	<b>1.900.256</b>	<b>6.674</b>	<b>0,35</b>

\*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	14.271	84,24	14.385	85,08
* Cartera interior	1.188	7,01	1.467	8,68
* Cartera exterior	13.022	76,87	12.855	76,03
* Intereses de la cartera de inversión	61	0,36	63	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.241	13,23	2.172	12,85
(+/-) RESTO	428	2,53	349	2,06
TOTAL PATRIMONIO	16.940	100,00 %	16.907	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e 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)	16.907	16.519	16.309	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,02	1,15	-2,67	-189,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,21	1,18	6,46	855,42
(+) Rendimientos de gestión	1,58	1,54	7,54	142,54
+ Intereses	0,14	0,43	0,91	-67,35
+ Dividendos	0,10	0,07	0,20	59,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,96	1,17	3,56	-17,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	0,16	0,07	-63,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	-0,99	-2,20	-64,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,74	0,72	5,17	3,64
± Otros resultados	-0,07	-0,02	-0,17	291,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,37	-1,12	721,00
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	2,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	13,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-2,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	705,53
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,04	-8,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	-8,12
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.940	16.907	16.940	

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

### 3. Inversiones financieras

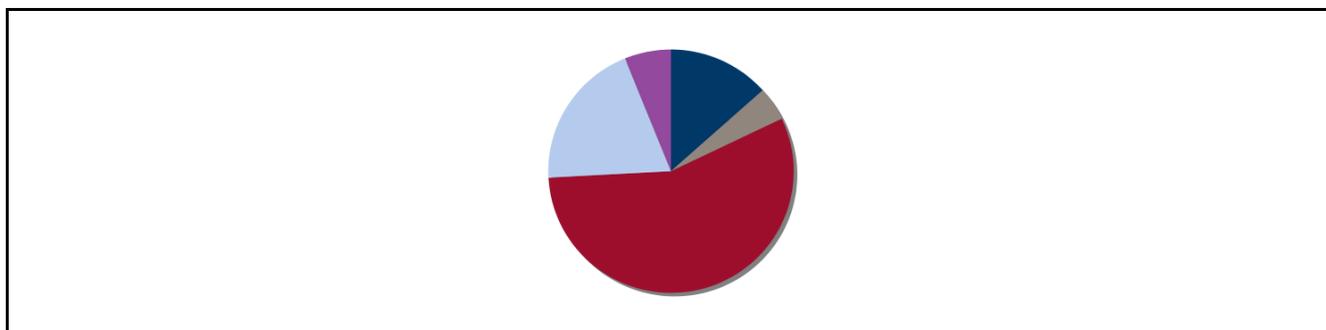
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.224	7,22	1.244	7,36
TOTAL RENTA FIJA	1.224	7,22	1.244	7,36
TOTAL IIC	0	0,00	243	1,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.224	7,22	1.488	8,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.028	17,87	4.438	26,25
TOTAL RENTA FIJA	3.028	17,87	4.438	26,25
TOTAL RV COTIZADA	747	4,41	357	2,11
TOTAL RENTA VARIABLE	747	4,41	357	2,11
TOTAL IIC	9.390	55,43	8.147	48,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.165	77,71	12.942	76,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.388	84,94	14.430	85,35

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.123	Inversión
Total subyacente renta variable		1123	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1123</b>	
ACCS. ARCELORMITTAL (MT NA)	Emisión Opcion ACCS. ARCELORMITTAL (MT NA) 100 Fis	170	Inversión
ACCS. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.(BBVA)	Emisión Opcion ACCS. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.({	167	Inversión
ACCS. ENAGAS	Emisión Opcion ACCS. ENAGAS 100 Fisica	169	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	435	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	280	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	555	Inversión
INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE) 1	249	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.232	Inversión
INDICE STOXX 600 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE STOXX 600 (RENTA VARIABLE) 50	387	Inversión
Total subyacente renta variable		3644	
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR  Fisica	451	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	445	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Emisión Opcion SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	863	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	504	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2264	
BONO DEL ESTADO 1.4% VTO 30/07/2028	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 1.4% VTO 30/07/2028 1	319	Inversión
BONO FRANCE GOVT 2.50% 25/05/2030	Venta Futuro BONO FRANCE GOVT 2.50% 25/05/2030 100	342	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0.25% VTO.15/08/2028	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 0.25% VTO.15/08/202	525	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB.DETCH 2.00% VTO.04/01/2022	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 2.00% VTO.04/01/202	563	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01/09/28	Compra Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01/09	290	Inversión
Total otros subyacentes		2038	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7946</b>	

#### 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

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A., CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA, AFI INVERSIONES GLOBALES, SGIIC, S.A. y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de CS GLOBAL AFI, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 1392), al objeto de sustituir a CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. por AFI INVERSIONES GLOBALES, SGIIC, S.A., como sociedad gestora y a CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario.

#### 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 una 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 143,31 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

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre de 2019 ha terminada con los mercados de renta variable y renta fija ligeramente al alza, aunque no han estado exentos de volatilidad. Estos meses han estado marcados por los datos macro económicos, las políticas de los bancos centrales, el aumento de las tensiones de la Guerra Comercial y el Brexit.

Los datos macro económicos en Europa y en EEUU han decepcionado a lo largo del trimestre, destacando los PMI's y la confianza empresarial. A raíz de la desaceleración económica, los bancos centrales anunciaron cambios en sus políticas monetarias. La Fed bajó sus tipos de interés en julio y septiembre 25 pb cada vez. El BCE bajo los tipos de interés en septiembre 10pb además de anunciar una nueva ronda de QE. En relación con estos hechos la renta fija ha experimentado un rally en el trimestre, descontando una posible recesión, con el bund alcanzando mínimos históricos de -0.71%. En Italia, la inestabilidad política se moderó, al formarse un nuevo gobierno sin la presencia del euroescéptico Salvini, lo que provocó una subida en precio de los bonos soberanos de un 8,5%.

Trump anunció en agosto una subida de los aranceles a China ascendiendo hasta un 26%, aumentando las tensiones entre ambos países. En consecuencia, la renta variable sufrió a lo largo del mes tanto en mercados desarrollados como en emergentes. En Reino Unido las incertidumbres acerca del Brexit continuaron y las posibilidades de una salida sin acuerdo aumentando. Sin embargo, en el mes de septiembre los mercados volvieron a subir, al aplazar Trump la subida de aranceles anunciada en agosto, y consiguieron cerrar el trimestre en positivo: el S&P +1,2%, el Eurostoxx +2,8%, el Ibex +0,5% y el Nikkei +2,3%. La única excepción fueron los mercados emergentes, que no consiguieron recuperar y cerraron el trimestre con un -2,9%.

Mercado por estos acontecimientos, el tipo de cambio EUR/USD se apreció desde 1,12 hasta 1,08. En materias primas hemos observado una subida del oro del 6,38%. El crudo ha experimentado una alta volatilidad, marcada por el ataque a la principal refinería de Saudi Aramco, subiendo el precio del crudo un 14,23% en un solo día, que terminó corrigiéndose y cerró el trimestre con caídas de -7,8% (Brent 59,25).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 36,98% y 16,49%, respectivamente y a cierre del mismo de 43,99% en renta fija y 20,35% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

El buen comportamiento de la renta variable y, en general, del conjunto de activos financieros, llevó a una implementar una reducción del peso de los activos de renta variable durante el segundo trimestre del año. Las correcciones del verano se aprovecharon para incrementar ligeramente de nuevo la exposición a renta variable hasta el entorno del 20%.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 1,20% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,08% del índice de referencia. El escaso peso de la renta variable en cartera, en un periodo en el que ésta ha mostrado un comportamiento negativo, unido a la positiva evolución de la renta fija y otros activos en la caretra del Fondo han llevado a mostrar un mejor comportamiento relativo que el MSCI World.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 8,70%

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 1,20%, el patrimonio ha aumentado hasta los 16.940.084,43 euros y los partícipes se han reducido hasta 138 al final del período.

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 0,37% y 0,07%, respectivamente.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima con el -0,22% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: NATIX-THEMATICS META-IA EUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: REPSOL INTL FIN 4.5% CALL 25/03/25.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2019, el Fondo 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, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos.

El Fondo ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo ha sido de: 41,69%

El Fondo ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa.

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 4,76%

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de septiembre de 2019 suponía un 55,43%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de septiembre de 2019, su VaR histórico ha sido -4,72%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2019, ha sido 3,31%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,19%, y la de su índice de referencia de 10,69%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 las IICs gestionadas 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 periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.

No obstante, en interés de las IICs, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general, y ha realizado en el periodo, las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IICs gestionadas. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras unos primeros nueve meses muy favorables para los principales mercados financieros, el último trimestre del año se presenta con varias incertidumbres, entre otras, la evolución de las conversaciones entre EE.UU. y China en torno a la guerra comercial, la actuación de los bancos centrales, la proximidad de la fecha del Brexit el 31 de octubre, etc. Y sobre todo, la gran pregunta que se hacen los inversores desde hace algún tiempo: ¿cuándo llegará el final del ciclo? Ante estas incertidumbres y tras las altas rentabilidades acumuladas por los principales índices, no es descartable que el mercado se tome un respiro en algún momento, aunque por otro lado la situación de bajos tipos de interés y el posicionamiento defensivo de los inversores son factores que favorecen la inversión en renta variable.

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, pero manteniendo la política de gestión de CS Global Afi, más conservadora que el MSCI World (índice de referencia) al tener menor peso de la cartera en renta variable.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - BONOS BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	105	0,62	105	0,62
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2027-03-31	EUR	0	0,00	226	1,33
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	103	0,61	103	0,61
ES0305198006 - BONOS EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2021-11-08	EUR	209	1,23	209	1,24
ES0813211002 - BONOS BBVA INTL PREF UNIPE 5,875 2023-09-24	EUR	0	0,00	208	1,23
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	212	1,25	0	0,00
ES0840609012 - BONOS CAIXABANK SA 5,250 2026-03-23	EUR	389	2,30	188	1,11
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	206	1,21	205	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.224	7,22	1.244	7,36
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.224	7,22	1.244	7,36
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.224	7,22	1.244	7,36
ES0115114003 - PARTICIPACIONES NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A	EUR	0	0,00	243	1,44
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	243	1,44
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.224	7,22	1.488	8,80
IT0005246340 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 1,850 2024-05-15	EUR	323	1,91	308	1,82
GR0118017657 - BONOS REPUBLICA DE GRECIA 3,375 2025-02-15	EUR	0	0,00	330	1,95
US912828U246 - BONOS US TREASURY N/B 2,000 2026-11-15	USD	0	0,00	266	1,57
US9128283F58 - BONOS US TREASURY N/B 2,250 2027-11-15	USD	905	5,34	848	5,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.228	7,25	1.752	10,36
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	207	1,22	207	1,22
XS0254907388 - BONOS TELECOM ITALIA SPA  /5,875 2023-05-19	GBP	125	0,74	122	0,72
XS0997484430 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	103	0,61	102	0,60
XS1050461034 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2024-03-31	EUR	352	2,08	351	2,08
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	328	1,93	326	1,93
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	0	0,00	455	2,69
XS1265778933 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	215	1,27
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	0	0,00	226	1,34
XS1611858090 - BONOS BANCO SABADELL SA 6,500 2022-05-18	EUR	200	1,18	200	1,18
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	210	1,24	208	1,23
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	194	1,15	190	1,12
XS1812087598 - BONOS GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,375 2021-04-30	EUR	79	0,47	84	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.800	10,62	2.686	15,89
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.028	17,87	4.438	26,25
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.028	17,87	4.438	26,25
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	747	4,41	357	2,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		747	4,41	357	2,11
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		747	4,41	357	2,11
LU1390062831 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	102	0,60	99	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BFWFPX50 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL ADVISORS	USD	107	0,63	101	0,60
IE00BQN1K32 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	174	1,02	170	1,00
IE00BQN1K562 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	120	0,71	117	0,69
IE00BZOPKT83 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	287	1,69	277	1,64
IE00BZOPKV06 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	169	1,00	166	0,98
IE00B2QWCY14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	287	1,70	277	1,64
IE00B4L5YC18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	232	1,37	233	1,38
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	57	0,33	55	0,32
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	69	0,41	69	0,41
IE00B53QG562 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	204	1,21	199	1,18
IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	341	2,01	316	1,87
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	636	3,75	627	3,71
DE000A0H08H3 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	152	0,90	145	0,86
DE000A0H08N1 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	141	0,83	140	0,83
DE000A0H08Q4 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	139	0,82	142	0,84
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	331	1,95	331	1,96
FR0011176338 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	438	2,58	435	2,57
FR0011510056 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE	EUR	0	0,00	100	0,59
FR0013289428 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE	EUR	502	2,96	500	2,96
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	374	2,21	372	2,20
LU0219424487 - PARTICIPACIONES IMFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	105	0,62	103	0,61
LU0239950693 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	221	1,30	0	0,00
LU0257359355 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	73	0,43	71	0,42
LU0340553949 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	663	3,92	677	4,00
LU0444973100 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET MGMT LUX	EUR	107	0,63	102	0,61
LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	189	1,12	190	1,13
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	814	4,81	337	1,99
LU0622213642 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	132	0,78	135	0,80
LU0800573262 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	211	1,25	213	1,26
LU0943301902 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	69	0,41	69	0,41
LU0963540371 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	137	0,81	140	0,83
LU1390062245 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	378	2,23	381	2,25
LU1402172719 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	319	1,88	315	1,87
LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	167	0,99	168	0,99
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON CAPITAL SA	EUR	302	1,78	0	0,00
LU1642786542 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT SA LUX	JPY	173	1,02	160	0,95
LU1681049109 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA	EUR	117	0,69	115	0,68
LU1829331633 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET MGMT LUX	EUR	0	0,00	100	0,59
LU1951203238 - PARTICIPACIONES NATIXIS	EUR	349	2,06	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		9.390	55,43	8.147	48,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		13.165	77,71	12.942	76,55
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		14.388	84,94	14.430	85,35

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)