

Dades Generals

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Grup Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fons per compartiments: No

Dipositari: CAJA INGENIEROS

Grup Dipositari: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Ràting Dipositari: ND

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.cnmv.es.

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona
Correu electrònic: atencionalsocio@caja-ingenieros.es

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

Informació Fons

Data de registre: 31/10/2013

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Garantit de Rendiment Variable.

Perfil de Risc: Valor 3, en una escala de 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: Fons garantit que té com a objectiu que el valor liquidatiu a venciment de la garantia (05/11/2018), sigui com a mínim el 100% del valor de la participació inicial, 17/01/2014, incrementat per la variació positiva de l'Índex de Preus al Consum no revisat i no harmonitzat espanyol (IPC) entre octubre de 2013 i agost de 2018, ambdós inclosos. (TAE mín. 0%).

La inversió en la cartera de renda fixa, amb venciment similar al venciment de la garantia, és la que garanteix el 100% de la inversió inicial. A inici del període de garantia s'estima que la cartera estigui invertida entre un 30-40 % en deute públic de l'Estat, un 20-25 % en RF pública amb qualitat creditícia mitjana (BBB - i BBB +), un 20-25 % en RF pública amb qualitat creditícia baixa (entre BB - i BB +) i un 10-15 % en RF privada amb qualitat creditícia mitjana, excloses titulitzacions. La qualitat creditícia es refereix al moment de la compra, en cas de descens sobrevingut es podran mantenir fins al 100 % dels actius en cartera.

A inici del període de garantia, entre un 8-10 % del patrimoni del fons s'invertirà en la prima d'una opció call OTC referenciada a l'IPC amb venciment pròxim al de la garantia. La resta s'invertirà en liquiditat i repo inferior a 2 setmanes, sobre deute públic o titulitzacions amb qualitat creditícia elevada (mín.A -).

Operativa en instruments derivats

La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

Per aconseguir l'objectiu de rendibilitat la societat gestora ha destinat entre 8-10% del patrimoni del fons a la compra d'una opció OTC Call referenciada a l'IPC espanyol.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

2.1. Dades generals

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc

	Període actual	Període anterior
Nº de participacions	101.866,03	102.706,20
Nº de participis	636	639
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	1000	

Data	Patrimoni final període (milers d' EUR)	Valor Liquidatiu final període (EUR) (*)
Període de l'informe	10.401	102,1004
2017	10.601	103,2183
2016	13.020	103,6033
2015	13.204	103,6138

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema d'imputació
% efectivament cobrat							
Període			Acumulada			Total	Patrimoni
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
0,50			0,50		0,50		

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada	
0,10	0,10	Patrimoni

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2017
Índex de rotació de la cartera	0	0	0	0
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	0

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) Individual

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	-1,08	-0,20	-0,89	-0,61	0,12	-0,37	-0,01	1,15	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

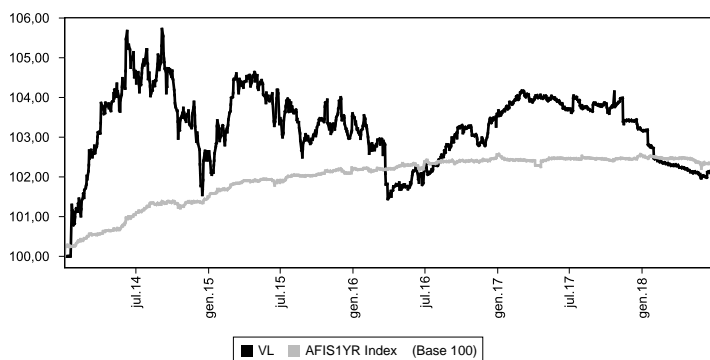
Mesures de risc (%)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	0,69	0,38	0,90	1,62	0,88	1,01	1,54	2,17	
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	
Índex del Tresor a 1 any	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	
VAR històric (iii)	1,13	1,13	1,15	1,14	1,15	1,14	1,26	1,24	

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



No aplicable.

B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de participis *	Rendibilitat semestral mitjana **
Monetari a Curt Terminis			
Monetari			
Renda Fixa Euro	12.282	561	-0,48
Renda Fixa Internacional	97.175	2.873	-1,02
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	134.947	6.328	-0,15
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	47.415	3.396	0,77
Renda Variable Euro	69.854	3.862	1,83
Renda Variable Internacional	146.583	7.955	0,76
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	45.507	2.028	-1,39
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	82.873	6.097	-2,17
Global			
Total Fons	636.636	33.100	-0,15

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,06	29-05-2018	-0,36	16-01-2018	-0,75	29-06-2015
Rendibilitat màxima	0,13	15-06-2018	0,13	15-06-2018	0,45	22-06-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

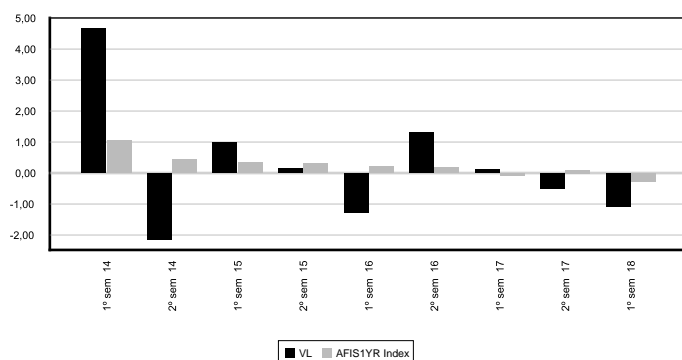
Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat	Trimestral			Anual					
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,62	0,31	0,31	0,31	0,31	1,23	1,24	1,24	

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ratió no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



* Mitjanes.

(1): Inclou IIC que repliquen o reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	8.487	81,60	10.405	98,15
Cartera Interior	6.848	65,84	8.623	81,34
Cartera Exterior	1.502	14,44	1.574	14,85
Interessos	137	1,32	208	1,96
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.926	18,52	222	2,09
(+/-) RESTA	-12	-0,12	-26	-0,25
TOTAL PATRIMONI	10.401	100,00%	10.601	100,00%

Notes:
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)	10.601	13.001	10.601	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-0,82	-19,16	-0,82	-96,34
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-1,10	-0,40	-1,10	135,15
(+) Rendiments de Gestió	-0,48	0,23	-0,48	-280,29
(+) Interessos	1,44	1,48	1,44	-17,20
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-1,40	-1,33	-1,40	-10,15
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,51	0,09	-0,51	-612,27
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats		-0,01		-100,00
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,62	-0,62	-0,62	-15,63
(-) Comissió de gestió	-0,50	-0,50	-0,50	-16,16
(-) Comissió de dipositaris	-0,10	-0,10	-0,10	-16,16
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,02	-1,72
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-10,01
(-) Unes altres despeses repercutits				-100,00
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	10.401	10.601	10.401	

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

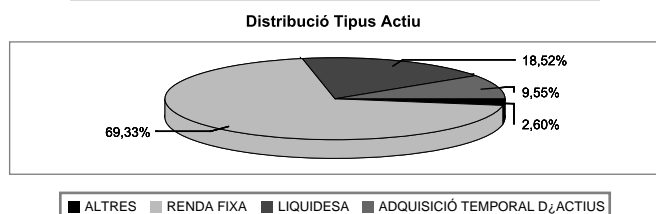
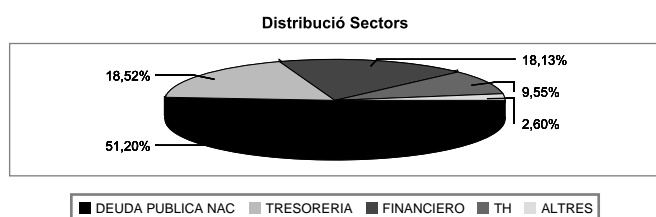
3. Inversions financeres

3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA CCAA CASTILLA Y LEON 6,51 2019-03-01	EUR			2.138	20,16
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,90 2019-01-31	EUR			2.701	25,48
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any				4.839	45,64
RENTA FIJA CCAA CASTILLA Y LEON 6,51 2019-03-01	EUR	2.104	20,23		
RENTA FIJA CCAA ARAGON 4,00 2018-09-20	EUR	567	5,45	576	5,44
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNYA 2018-06-04	EUR			2.671	25,19
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,90 2019-01-31	EUR	2.654	25,52		
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any		5.325	51,20	3.247	30,63
RENTA FIJA BANCO POPULAR ESPAÑO 3,75 2019-01-22	EUR			537	5,07
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any				537	5,07
RENTA FIJA BANCO POPULAR ESPAÑO 3,75 2019-01-22	EUR	529	5,09		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		529	5,09		
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		5.854	56,29	8.623	81,34
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR	994	9,55		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D₂ACTIUS		994	9,55		
TOTAL RENDA FIXA		6.848	65,84	8.623	81,34
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		6.848	65,84	8.623	81,34
RENTA FIJA UNICREDIT SPA 1,50 2019-06-19	EUR			102	0,96
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any				102	0,96
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,10 2018-07-30	EUR	403	3,88	405	3,82
RENTA FIJA UNICREDIT SPA 1,50 2019-06-19	EUR	101	0,97		
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 4,00 2018-11-08	EUR	853	8,20	866	8,17
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		1.357	13,05	1.271	11,99
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		1.357	13,05	1.373	12,95
TOTAL RENDA FIXA		1.357	13,05	1.373	12,95
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		1.357	13,05	1.373	12,95
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		8.205	78,89	9.996	94,29

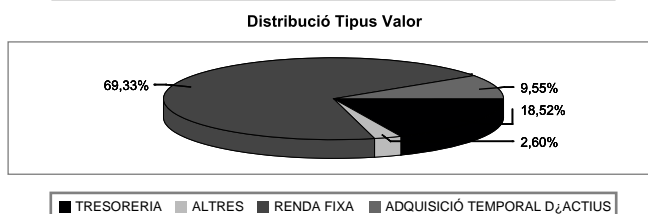
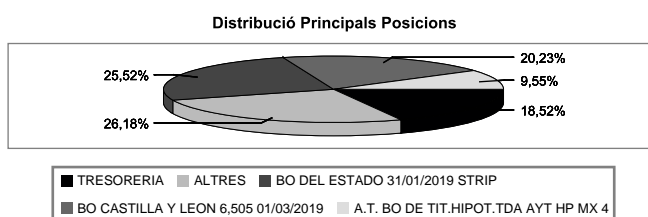
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
SPIPC Index	C/ CALL OTC EUROPEA C.AGRICOLE SPIPC Index	10.232	inversió
Total subyacent renda fixa		10.232	
TOTAL DRETS		10.232	



4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC		X
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 2.981.163,45 euros, que suposa un 28,48% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 1.250,00 euros, suposant un 0,01% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 2.981.163,45 euros, que suposa un 28,48% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

D'acord amb allò establert en l'article 24.2 del Reglament d'Institucions d'Inversió Col·lectiva la CNMV, com a organisme supervisor, no s'ha establert cap més informació o advertiment de caràcter general o específic que s'hagi d'incloure en el present informe periòdic.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTION:

Durant el primer semestre de l'any es va produir un augment de la volatilitat que va propiciar fortes baixades en totes les borses al mes de febrer. El motiu principal va ser l'augment abrupte en el rendiment de les principals corbes de tipus d'interès, juntament amb un alentiment dels fluxos de gestió passiva, que van capitalitzar bona part de les correccions. Durant els mesos següents, el mercat es va centrar en l'anunci del president nord-americà, Donald Trump, respecte de l'aplicació d'aranzels a les importacions d'una sèrie de productes de la Xina i d'altres països. La por a l'auge de les mesures proteccionistes representa l'inici d'una guerra comercial que tampoc no ha estat ben rebuda pels mercats de renda variable.

Des del punt de vista macroeconòmic, la zona euro va continuar en fase d'expansió, i els indicadors avançats també van mostrar signes de fortalesa. Així doncs, per als propers trimestres s'augura un creixement sostenible i homogeni al llarg de tot el continent.

En relació amb les reunions dels principals bancs centrals, en la seva reunió del juny el Banc Central Europeu va decidir mantenir invariables els tipus oficials, i va remarcar que espera mantenir aquests nivells fins a l'estiu del 2019, sempre que l'evolució de la inflació respecti les expectatives actuals del Consell de Govern. Tanmateix, va anunciar que, a partir del setembre, l'import de compres netes d'actius en el marc del programa d'expansió quantitativa ("QE") es reduiria fins als 15 000 milions d'euros i que, en acabar desembre de 2018, cessarien del tot.

Quant a Europa, es va observar una sincronització entre les dades macroeconòmiques i les microeconòmiques. Els sectors de l'energia i les finances van ser els més beneficiats a causa del fort repunt en el preu del cru, en el primer cas, i a la normalització de la baixada del marge de mediació i la reducció de les provisions, en el segon.

Amb tot, els índexs principals de renda variable van acabar el semestre amb retrocessos tant a Europa (Eurostoxx 50 -3,09% i IBEX 35 -4,19%) com

als Estats Units (Dow Jones Industrial Average -1,81%), el Japó (Nikkei 225 -2,02%) i els països emergents (MSCI Emerging Markets -7,68%). Pel que fa a la renda fixa, a Europa els bons governamentals van tenir un rendiment dispar segons la regió. A Itàlia, l'increment del risc geopolític es va traduir en un aplanament de la corba, mentre que a Alemanya es va produir un descens generalitzat dels retorns en tots els trams. D'altra banda, els diferencials europeus en emissions de crèdit amb grau d'inversió s'han ampliat vora 30 punts bàsics.

Respecte del CE 2018 Inflació Garantit, durant el semestre l'opció en cartera lligada a l'Índex de Preus de Consum (IPC) va augmentar el valor, seguint l'evolució positiva de l'índex d'inflació, que va obtenir una rendibilitat de l'1,16%. La resta de la cartera va restar invertida en essència en emissions de deute públic i renda fixa corporativa.

Respecte de la renda fixa, durant el període analitzat el màxim contribuïdor ha estat una emissió de la Generalitat de Catalunya amb venciment el 2018, la rendibilitat acumulada del qual ha estat del 0,62%. La resta de referències han experimentat caigudes en el valor aportat, sobretot per estar tan a prop del venciment de les emissions. El major detractor ha estat un bo de Deute de l'Estat amb venciment el 2019, amb una rendibilitat acumulada de -0,20%. En aquest escenari, el fons va acabar el període amb una rendibilitat d'un -1,08%.

En fer aquesta anàlisi, la rendibilitat acumulada des del començament de la garantia és del 2,08%, mentre que l'estimada al venciment (06/11/2018) és de l'1,92% segons les observacions de l'índex, tal com es descriu al prospecte informatiu del fons. En cas de sol·licitar un reemborsament anticipat al venciment de la garantia, s'aplicaria el valor liquidatiu actual més la corresponent comissió de reemborsament (un 5%). Per exemple, en cas de fer un reemborsament al final d'un semestre en què la rendibilitat acumulada fos un 0,16% superior a l'estimada al venciment (com passa en aquest cas), en aplicar la comissió de reemborsament, la rendibilitat final seria un 4,84% inferior a la mínima garantida. Independentment de l'evolució del valor liquidatiu durant el període, al venciment s'arribarà a la garantia establerta.

La volatilitat del fons ha estat del 0,69%, superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,27%. La diferència rau sobretot en l'efecte de l'OTC lligada a la inflació.

En comparació de la resta de fons garantits gestionats per l'entitat, el fons ha mostrat un rendiment d'acord amb el seu perfil de risc i l'efecte del component variable relacionat amb la inflació espanyola. Tot i que és difícil fer una comparació directa amb la resta de fons pel seu venciment i objectiu de rendibilitat, cal destacar que altres fons amb objectiu variable, com el CE 2019 Borsa Europa Garantit i el CE 2019 Ibex Garantit, han acabat el semestre amb rendibilitats del -1,87% i del -0,63% respectivament. Això respon en gran mesura a l'evolució dels índexs a què vinculen el seu objectiu i a la seva inversió en renda fixa sobirana amb venciments de baixa duració.

Pel que fa a la qualitat creditícia, durant el semestre ha augmentat la qualificació d'Espanya, cosa que ha afectat positivament el bo en cartera de Deute de l'Estat amb venciment el 2019. També cal ressaltar la revisió a l'alça dels bons de Banc Santander i de la Comunitat Autònoma de l'Aragó, tots dos amb venciment el 2018. Durant el període analitzat, la qualificació creditícia dels actius de renda fixa de la cartera no han patit baixades.

Respecte de les decisions d'inversió, durant el semestre s'ha protegit la liquiditat del fons cobrant els cupons, i només s'ha venut parcialment l'OTC vinculada a la inflació per tal d'ajustar el saldo després dels reemborsaments dels partícips.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant operacions amb pacte de recompra (repos) amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositar. El col·lateral de les operacions han estat emissions de titulització hipotecària d'alta qualitat creditícia, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

En tancar el semestre, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,48 anys, una duració de 0,37 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses ni les comissions imputables al FI) a preus de mercat del -0,20% TAE.

El patrimoni del fons i el nombre de partícips han minvat un 1,89% i un 0,47% respectivament. Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,62%.

La societat gestora exercirà el dret d'assistència i vot a les juntes d'accionistes de societats espanyoles quan faci més de 12 mesos que els fons que gestiona hi participen, i quan representin almenys l'1% del capital de la societat participada. Votarà a favor de les propostes de l'ordre del dia; i s'abstindrà en aquelles en què consideri que no té prou informació.

A banda d'això, la societat gestora assistirà a la junta d'accionistes quan, tot i no escaure's cap de les circumstàncies anteriors, l'emissor s'hagi considerat pertinent o quan hi hagi drets econòmics a favor dels partícips, com ara primes d'assistència a juntes. Durant el període, el fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes perquè no posseeix drets polítics, en invertir en accions de renda variable.

De cara al segon semestre de l'any, pel que fa als principals bancs centrals del món, esperem que continuïn normalitzant la política monetària de manera gradual, sempre que no hi hagi cap augment abrupte de la inflació -impulsada per uns increments salarials superiors als esperats- que obligui a avançar el calendari de pujades. La perspectiva del fons per als propers mesos dependrà molt de l'evolució de l'Índex de Preus de Consum (IPC) i, com que l'observació final que definirà el resultat de la garantia serà el pròxim mes d'agost de 2018, serà transcendental seguir l'evolució dels propers mesos. Respecte de la cartera de renda fixa, es mantindrà el nivell d'inversió actual i només es faran operacions per reinvertir la liquiditat o donar sortida als partícips que decideixin reemborsar abans del final de la garantia.