

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: 23/05/2014

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Garantit de Rendiment Variable.

Perfil de Risc: Valor 2, en una escala de 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: Fons garantit que té com objectiu que el valor liquidatiu a venciment de la garantia (28/06/2019), sigui com a mínim el 100% del valor de la participació inicial, a 11/07/2014, incrementat per la revaloració de la mitjana de les observacions mensuals de l'índex Ibex 35 Entre el 01/08/14 i el 01/06/19, i una darrera observació el 25/06/19. (TAE min. garantida 0%).

La inversió en la cartera de renda fixa, amb venciment similar al 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 55-70% a renda fixa amb qualitat creditícia mitjana (BBB-a BBB +) i entre un 30-35% en qualitat creditícia baixa (BB-a BB +), la resta s' invertirà en liquiditat i repo a 15 dies, sobre deute públic o titulitzacions amb qualitat creditícia elevada (A- o més). 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 4-6% del patrimoni del fons s' invertirà en la prima d' una opció call OTC referenciada a l'Íbex-35 amb venciment proper al de la garantia.

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'índex Ibex 35.

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 | 95.132,76 | 109.840,65 |
| Nº de participis | 392 | 422 |
| 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 | 9.632 | 101,2463 |
| 2017 | 11.192 | 101,8893 |
| 2016 | 13.215 | 102,2212 |
| 2015 | 13.480 | 101,7220 |

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

| Comissió de gestió | | | | | | Base de càlcul | Sistema d'imputació |
|-----------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|----------------|---------------------|
| % efectivament cobrat | | | | | | | |
| Període | | | Acumulada | | | 0,50 | Patrimoni |
| s/ patrimoni | s/ resultats | Total | s/ patrimoni | s/ resultats | Total | | |
| 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 | 0,01 | 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 any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------|------------------------|---------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Rendibilitat | -0,63 | -0,40 | -0,24 | -0,23 | -0,15 | -0,32 | 0,49 | -0,38 | |

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.

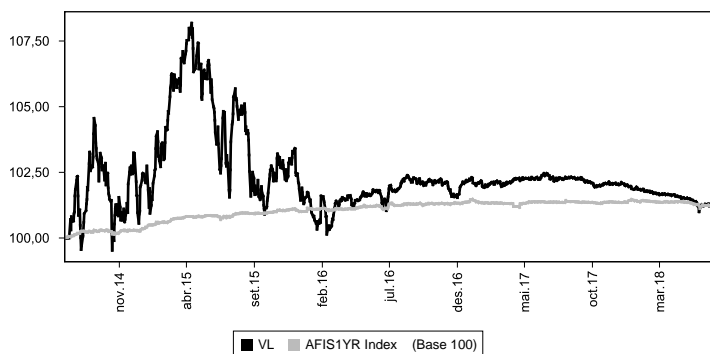
Mesures de risc (%)

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------------------|------------------------|---------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Volatilitat (ii): | | | | | | | | | |
| Valor Liquidatiu | 0,49 | 0,62 | 0,30 | 0,43 | 0,52 | 0,60 | 1,91 | 6,08 | |
| 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) | 2,15 | 2,15 | 2,21 | 2,28 | 2,35 | 2,28 | 2,67 | 3,40 | |

(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 particips * | 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 | -0,18 | 29-05-2018 | -0,18 | 29-05-2018 | -1,86 | 29-06-2015 |
| Rendibilitat màxima | 0,09 | 30-05-2018 | 0,09 | 30-05-2018 | 1,49 | 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.

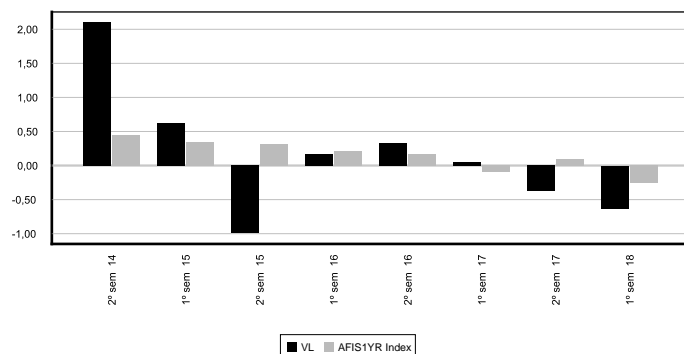
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària. Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

| Acumulat any actual | Últim Trim(0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|---------------|------------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | 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 | 9.304 | 96,59 | 10.756 | 96,10 |
| Cartera Interior | 6.334 | 65,76 | 6.503 | 58,10 |
| Cartera Exterior | 3.243 | 33,67 | 4.418 | 39,47 |
| Interessos | -273 | -2,83 | -165 | -1,47 |
| Inversions dubtoses, moroses o en litigi | | | | |
| (+) LIQUIDESA (TRESORERIA) | 343 | 3,56 | 450 | 4,02 |
| (+/-) RESTA | -15 | -0,16 | -14 | -0,13 |
| TOTAL PATRIMONI | 9.632 | 100,00% | 11.192 | 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) | 11.192 | 11.340 | 11.192 | |
| (+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net) | -13,63 | -0,94 | -13,40 | 1.305,63 |
| (-) Beneficis Bruts Distribuïts | | | | |
| (+/-) Rendiments Nets | -0,64 | -0,38 | -0,64 | 65,83 |
| (+) Rendiments de Gestió | -0,02 | 0,24 | -0,02 | -108,21 |
| (+) Interessos | 1,00 | 1,02 | 1,00 | -3,56 |
| (+) Dividends | | | | |
| (+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no) | -1,02 | -0,78 | -1,02 | 29,69 |
| (+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no) | | | | |
| (+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no) | | | | |
| (+/-) Resultats en derivats (realitzades o no) | | | | |
| (+/-) Resultats en IIC (realitzades o no) | | | | |
| (+/-) Altres Resultats | | | | -316,31 |
| (+/-) Altres Rendiments | | | | |
| (-) Despeses Repercutits | -0,62 | -0,62 | -0,62 | -1,54 |
| (-) Comissió de gestió | -0,50 | -0,50 | -0,50 | -3,08 |
| (-) Comissió de dipositaris | -0,10 | -0,10 | -0,10 | -3,08 |
| (-) Despeses per serveis exteriors | -0,02 | -0,02 | -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) | 9.632 | 11.192 | 9.632 | |

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

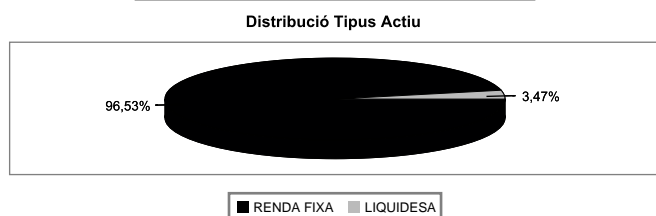
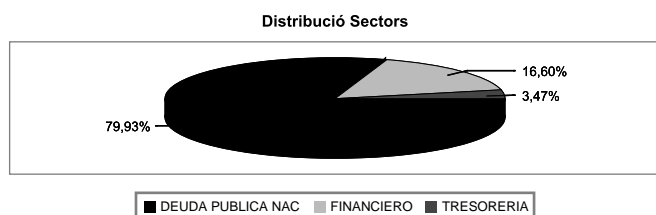
3. Inversions financeres

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 JUNTA DE ANDALUCIA 4,85 2020-03-17 | EUR | 1.055 | 10,95 | 1.066 | 9,52 |
| RENTA FIJA CCAA CANARIA 4,93 2020-03-09 | EUR | 1.291 | 13,41 | 1.305 | 11,66 |
| RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,78 2019-10-31 | EUR | 1.502 | 15,59 | 1.517 | 13,56 |
| RENTA FIJA CCAA ARAGON 2,88 2019-02-10 | EUR | | | 848 | 7,58 |
| Total Deute Públic Cotitzat més 1 any | | 3.848 | 39,95 | 4.736 | 42,32 |
| RENTA FIJA CCAA ARAGON 2,88 2019-02-10 | EUR | 839 | 8,71 | | |
| Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any | | 839 | 8,71 | | |
| RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,38 2019-05-09 | EUR | | | 1.035 | 9,25 |
| RENTA FIJA BANCO POPULAR ESPAÑO 2,13 2019-10-08 | EUR | 724 | 7,51 | 732 | 6,54 |
| Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any | | 724 | 7,51 | 1.767 | 15,79 |
| RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,38 2019-05-09 | EUR | 923 | 9,58 | | |
| Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any | | 923 | 9,58 | | |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA | | 6.334 | 65,75 | 6.503 | 58,11 |
| TOTAL RENDA FIXA | | 6.334 | 65,75 | 6.503 | 58,11 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 6.334 | 65,75 | 6.503 | 58,11 |
| RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 4,75 2019-06-14 | EUR | | | 3.423 | 30,58 |
| RENTA FIJA JUNTA DE ANDALUCIA 5,20 2019-07-15 | EUR | 702 | 7,29 | 709 | 6,33 |
| Total Deute Públic Cotitzat més 1 any | | 702 | 7,29 | 4.132 | 36,91 |
| RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 4,75 2019-06-14 | EUR | 2.256 | 23,42 | | |
| Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any | | 2.256 | 23,42 | | |
| RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20 | EUR | | | 287 | 2,56 |
| Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any | | | | 287 | 2,56 |
| RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20 | EUR | 286 | 2,97 | | |
| Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any | | 286 | 2,97 | | |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA | | 3.244 | 33,68 | 4.419 | 39,47 |
| TOTAL RENDA FIXA | | 3.244 | 33,68 | 4.419 | 39,47 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 3.244 | 33,68 | 4.419 | 39,47 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 9.578 | 99,43 | 10.922 | 97,58 |

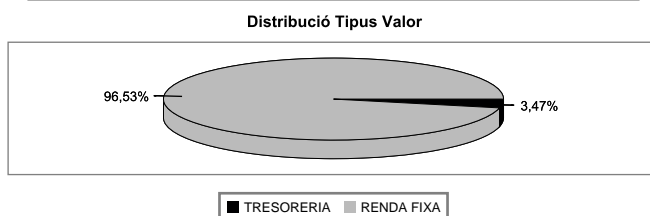
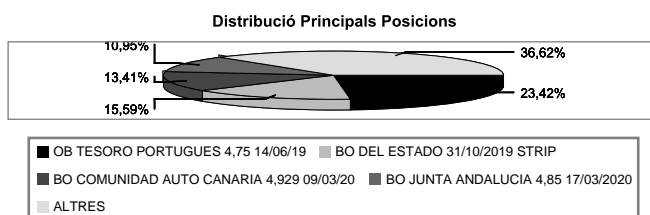
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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 |
|---------------------------------------|---|--------------------------|-------------------------|
| IBEX 35 | C/ CALL OTC ASIATICA BBVA Ibex35 JUN19 | 13.299 | inversió |
| Total subyacent renda variable | | 13.299 | |
| TOTAL DRETS | | 13.299 | |



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 comissions o despeses que han percebut com a ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 135,34 euros.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 1.150.250,00 euros, suposant un 10,35% 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 GESTIO:

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.

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 fons CE 2019 Ibox Garantit, l'opció en cartera lligada a l'índex IBEX 35 no va modificar el valor durant el semestre, de manera que la rendibilitat del fons (-0,63%) va respondre només a l'evolució de la cartera de renda fixa i al cost de comissions de gestió i de dipòsit. L'índex IBEX 35 va tenir una rendibilitat negativa (-4,19%), tot i que no es va reflectir en l'opció perquè el resultat es determina per mitjà d'una mitjana d'observacions mensuals des de l'inici de la garantia, que actualment és negativa. Per tant, el valor de l'opció és del 0%. La resta de la cartera va restar invertida principalment en deute públic (79% al final del període) i en referències de deute corporatiu amb venciment proper al de la garantia. En aquest escenari, les referències de renda fixa han tingut resultats mixts. Destaca com a major contribuïdor un bo de CaixaBank amb venciment el 2019, d'una rendibilitat del 0,13%, i, com a major detractor, un bo de l'Estat amb venciment el 2019 i rendibilitat de -0,11%.

En fer aquesta anàlisi, la rendibilitat acumulada des del començament de la garantia és de l'1,23%, mentre que la rendibilitat estimada al venciment (22/03/2019) per a la mitjana d'observacions mensuals de l'IBEX 35 és del 0%, tal com es descriu al prospecte informatiu del fons. Si bé un augment molt significatiu de l'índex en els propers mesos, sostingut fins al 2019, podria modificar l'escenari, es considera molt improbable que el valor de l'opció o la rendibilitat garantida canviï fins al venciment. En cas de sol·licitar un reemborsament anticipat al venciment de la garantia, s'aplicaria el valor liquidatiu actual, que, per exemple, en cloure el semestre era un 1,23% superior al valor liquidatiu estimat per al venciment de la garantia. A més, l'inversor ha de pensar que se li aplicarà la corresponent comissió de reemborsament, situada en el 5%, si exerceix aquest dret abans del venciment, de manera que la rendibilitat seria d'un 3,77% menys que la 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 0,49%; i la de la lletra del Tresor a un any, del 0,27%. El valor liquidatiu ha evolucionat de manera estable perquè l'opció en cartera no ha sofert moviments durant el semestre, de manera que el risc només rau en la cartera de renda fixa.

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 l'IBEX 35. En concret, el CE 2019 Borsa Europa Garantit -un altre fons gestionat per CE Gestió amb venciment de garantia el 2019- ha obtingut una rendibilitat inferior (un -1,87%) i una volatilitat superior (un 7,43%), sobretot per la diferència de l'índex subjacent a què està relacionada cada garantia i al seu mètode de càlcul.

Pel que fa a la qualitat creditícia, durant el semestre ha augmentat a conseqüència de l'increment de la qualificació d'Espanya. Concretament, el fons s'ha beneficiat de la revisió a l'alça d'un bo ICO, un bo de Deute de l'Estat, un bo de la Comunitat Autònoma de Canàries i un altre de l'Aragó, tots amb venciment el 2019 tret de l'emissió de Canàries, que venç el 2020.

Respecte de les decisions d'inversió, durant el semestre només es van fer dues vendes parcials d'un bo de CaixaBank i d'un bo del Tresor portuguès. Es van fer per poder gestionar la finestra de liquiditat del passat 28 de juny. També cal destacar els cupons cobrats per gestionar la liquiditat del fons i els possibles reemborsaments.

En tancar el semestre, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,19 anys, una duració d'1,12 anys i un rendiment mitjà brut (és a dir, sense descomptar les despeses ni les comissions imputables al FI) a preus de mercat del -0,17% TAE.

El patrimoni del fons ha disminuït un 13,94%; i el nombre de partícips, un 7,11%. La raó principal és la finestra de liquiditat del passat 28 de juny. 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. En el cas del CE 2019 Ibox Garantit, com que inverteix exclusivament en renda fixa, no escau exercir el vot en cap junta d'accionistes.

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 en gran mesura de l'evolució de l'IBEX 35. 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 a aquells partícips que decideixin reemborsar abans del final de la garantia.