

## CAJA INGENIEROS 2016 GARANTIZADO, FI

Nº Registro CNMV: 4142

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Caspe 88, Bajos,  
08010 - Barcelona

### Correo Electrónico

[atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.es)

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: 29/05/2009

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

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

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo garantizado que tiene como objetivo conseguir, a vencimiento y de forma garantizada, una rentabilidad del 3,50% TAE para participaciones suscritas el 8 de Marzo de 2013 y mantenidas hasta el 23 de Septiembre de 2016. Para la consecución de este objetivo de rentabilidad, y a inicio de la garantía, el fondo invertirá un 50% en Deuda del Estado Español, un 15% en renta fija pública con calidad creditada entre BBB- y BBB+, un 15% en renta fija pública con calidad crediticia entre BB- y BB+ y un 15% en renta fija privada con calidad crediticia media. La calidad crediticia de los activos se refiere al momento de la compra.

La inversión en activos expresados en divisa Euro representarán el 100% de la cartera.

#### 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,00	0,65	0,11
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	2.623.691,88	3.250.097,60
Nº de Partícipes	761	950
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	19.448	7,4125
2015	24.338	7,4023
2014	30.443	7,3887
2013	31.664	7,1533

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	0,06	0,00	0,06	0,18	0,00	0,18	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,14	0,13	0,39	-0,38	0,11	0,18	3,29		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,05	17-08-2016	-0,37	29-03-2016		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,07	07-09-2016	0,13	03-06-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,59	0,30	0,43	0,87	0,32	0,50	1,23		
<b>Ibex-35</b>	28,83	18,05	35,15	30,46	20,21	21,66	18,43		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,41	0,28	0,44	0,48	0,17	0,24	0,38		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,19	1,19	1,22	1,27	1,28	1,28	1,41		

(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.

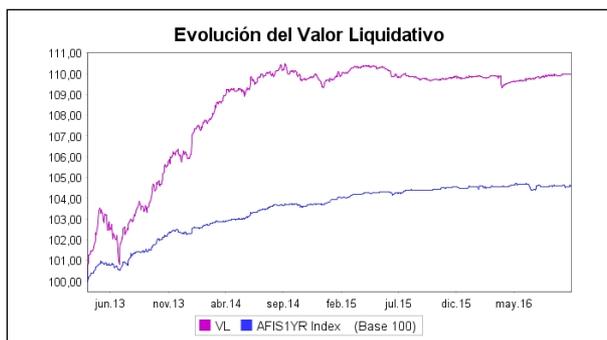
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,34	0,11	0,11	0,12	0,19	1,10	1,23		

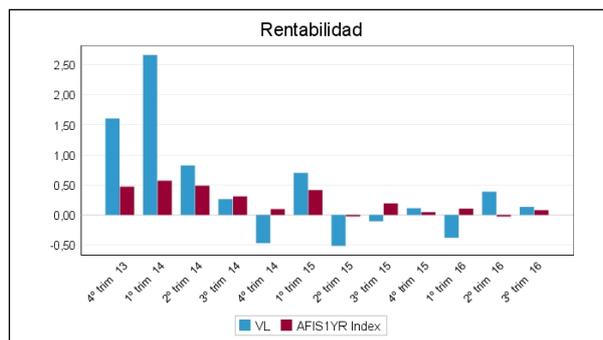
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	20.321	650	-0,05
Renta Fija Internacional	58.895	1.939	0,65
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	110.825	4.895	1,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	30.076	2.187	2,34
Renta Variable Euro	49.117	3.406	7,18
Renta Variable Internacional	103.986	6.107	3,16
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	133.651	4.994	0,14
Garantizado de Rendimiento Variable	51.329	2.294	1,19
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	26.127	1.409	0,34
Global	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>584.326</b>	<b>27.881</b>	<b>1,78</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	17.500	89,99	23.798	98,92
* Cartera interior	17.500	89,99	17.010	70,70
* Cartera exterior	0	0,00	6.304	26,20
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	483	2,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.409	12,39	274	1,14

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-462	-2,38	-12	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	19.447	100,00 %	24.059	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)	24.059	24.071	24.338	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,50	-0,44	-20,48	4.332,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	0,39	0,14	-65,60
(+) Rendimientos de gestión	0,25	0,50	0,48	-51,19
+ Intereses	0,66	0,87	2,48	-24,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,47	-0,37	-2,05	25,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,34	-1,60
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,18	-5,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-5,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	60,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-200,54
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	3.683,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.448	24.059	19.448	

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

### 3. Inversiones financieras

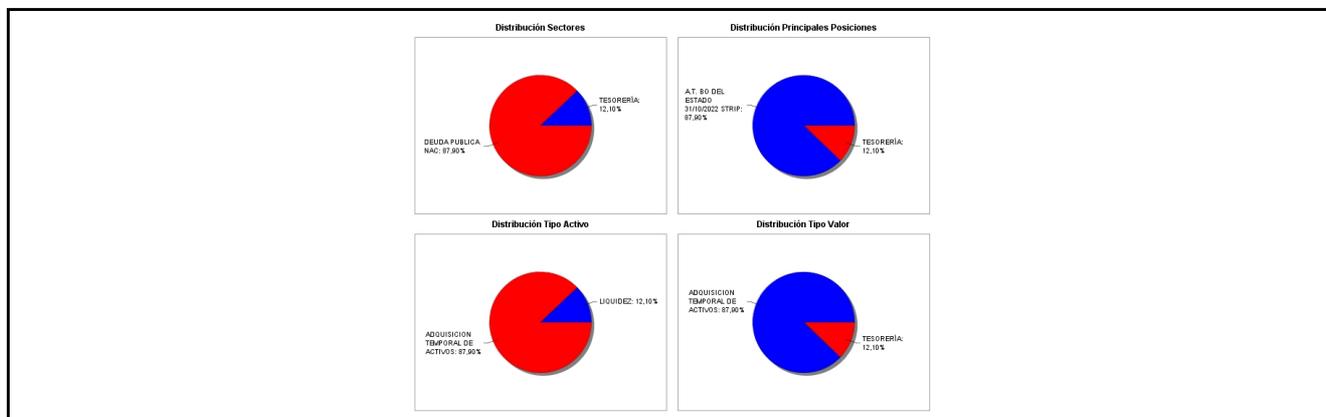
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	13.757	57,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	17.500	89,99	3.253	13,52
TOTAL RENTA FIJA	17.500	89,99	17.010	70,70
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.500	89,99	17.010	70,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	6.304	26,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	6.304	26,20
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	6.304	26,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.500	89,99	23.315	96,90

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

A 23/09/2016: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del Fondo de Inversión CAJA INGENIEROS 2016 GARANTIZADO, FI, inscrito en el registro de la CNMV con el número 4142, comunica como hecho relevante que desde el próximo día 24 de septiembre de 2016, incluido, se procederá a eliminar la comisión de gestión y la comisión de depositaria del fondo.

A 26/09/2016: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del Fondo de Inversión CAJA INGENIEROS 2016 GARANTIZADO, FI, inscrito en el registro de la CNMV con el número 4142, comunica que el pasado 23 de septiembre de 2016 se alcanzó el vencimiento de la garantía, estimándose cumplido el objetivo de rentabilidad indicado en el folleto, que era del 13% (3,50% TAE). A vencimiento de la garantía (23/09/2016), se ha obtenido una revalorización del 13,07% respecto al valor liquidativo del último día del periodo de comercialización inicial, 8 de marzo de 2013, lo que supone una TAE del 3,52%, no habiendo sido necesaria la ejecución de la garantía.

A 30/09/2016: La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAJA INGENIEROS 2016 GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4142), por CAJA INGENIEROS PREMIER, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3715).

## 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

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 477,72 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 76.338.706,68 euros, suponiendo un 320,59% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 39.538.139,28 euros, suponiendo un 166,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 76.338.706,68 euros, suponiendo un 320,59% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTION:

Durante el tercer trimestre del año, los mercados pusieron nuevamente su foco en las reuniones de los principales bancos centrales del mundo, en los resultados del test de estrés de la banca europea y en la reunión informal de la OPEP de septiembre.

En Europa, el BCE decidió mantener sin variación los tipos de interés oficiales y no modificó el actual programa de compra de activos "QE" ni en importe ni en duración. En cuanto a las previsiones macroeconómicas, el BCE espera que el PIB de la eurozona crezca en tasa anualizada un 1,7 %, en 2016, y un 1,6 %, en 2017 y 2018, respectivamente, revisando así a la baja las previsiones realizadas el pasado mes de junio. Adicionalmente, en el viejo continente, la Autoridad Bancaria Europea, publicó los resultados de las pruebas de estrés. En el caso español, el resultado fue positivo, dado que todas las entidades objeto de estudio tienen un nivel de capital suficiente para afrontar, en el futuro, posibles escenarios de estrés. En el lado negativo, encontramos Banca Monte dei Paschi, entidad italiana que obtuvo la peor nota en el test y que se encontró en el epicentro de las miradas de los inversores ante las dificultades para implementar un plan de reestructuración viable.

En Estados Unidos, la Reserva Federal decidió mantener el tipo de interés oficial en el rango del 0,25-0,50 % tras las dos reuniones realizadas en el trimestre. En el comunicado posterior a la reunión de septiembre, el Comité destacaba que las condiciones para una subida de tipos se habían fortalecido, aunque, por precaución, se decidió esperar hasta tener mayor evidencia de la mejora macroeconómica. En este sentido, Janet Yellen remarcó que la institución que preside quiere asegurarse el cumplimiento de sus dos mandatos (economía con pleno empleo e inflación alrededor del 2 %).

Para finalizar el capítulo de autoridades monetarias, el Banco de Japón dio un paso más en su política expansiva al pasar a centrar sus esfuerzos en la gestión de la curva de tipos de interés, en lugar de centrarse en la base monetaria, una decisión que fue bien recibida en la medida en que la ausencia de pendiente en las curvas de tipos estaría distorsionando

el modelo de negocio de las entidades financieras.

En lo que respecta al Reino Unido, se inició el trimestre con la resaca poselectoral del referéndum de permanencia en la Unión Europea. Los principales actores durante la campaña del referéndum (David Cameron, Nigel Farage y Boris Johnson) dieron un paso atrás y, finalmente, se designó a Theresa May como primera ministra británica. May descartó la posibilidad de un segundo referéndum y anunció que se activaría el artículo 50 del Tratado de Lisboa para abrir oficialmente el proceso de salida de la UE durante 2017. A todo esto, el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra se reunió en agosto y adoptó un paquete de medidas complementarias para respaldar el crecimiento económico. Las nuevas medidas incluyeron un recorte en los tipos de interés oficial de 25 puntos básicos, hasta el 0,25 %, y una expansión del programa de compra de activos, decisiones que contribuyeron a la abrupta depreciación de la libra esterlina. En el plano macroeconómico, cabe decir que, por el momento, los datos conocidos mostraron una evolución más positiva de lo esperado, si bien se empezó a observar una cierta desaceleración en determinados segmentos del mercado inmobiliario.

En 2016, el crecimiento mundial va camino de mantenerse por encima del 3 %, especialmente gracias a la mejora secuencial de los países emergentes, los cuales han sacado partido a las políticas monetarias expansivas y, sobre todo, a la normalización en los precios de las materias primas y del petróleo. Con todo, el crecimiento continuará presionado por la desaceleración del comercio mundial, los elevados niveles de deuda y los bajos niveles de inflación, que acarrearán un crecimiento subpar para los próximos trimestres. En un momento en el que la excesiva laxitud de las políticas monetarias está en duda, probablemente asistamos a un relajamiento de las políticas fiscales tras varios años de constricción para lo que podría suponer nuevas aceleraciones en materia de crecimiento mundial.

A cierre del periodo, la cartera estaba compuesta, en su totalidad, por repos sobre Deuda del Estado, tras finalizar el periodo de garantía el pasado 23 de septiembre, cumpliendo con su objetivo de rentabilidad, que era del 13 % (un 3,50 % TAE). Finalmente, se obtuvo una revalorización del 13,07 % respecto al valor liquidativo del último día del periodo de comercialización inicial, el 8 de marzo de 2013, lo que supone una TAE del 3,52 %, no habiendo sido necesaria la ejecución de la garantía.

Tras este resultado, el fondo será absorbido por el CI Premier, con la finalidad de ofrecer a los partícipes del CI 2016 Garantizado la oportunidad de mantener su inversión en fondos de inversión y de beneficiarse de las oportunidades que brindan los mercados de renta fija a través del CI Premier FI, un fondo de Renta Fija Internacional de perfil moderado. Los partícipes recibirán información detallada sobre las características de la fusión y las opciones que la entidad gestora pone a su disposición.

La rentabilidad del fondo, durante el trimestre, ha sido del 0,13 % y la volatilidad del mismo ha sido del 0,30 %, en línea con la de la Letra del Tesoro a 12 meses, que ha sido del 0,28 %. En línea con el resto de fondos garantizados, gestionados por la entidad, el fondo ha mostrado un rendimiento acorde con su perfil de riesgo y la fecha de vencimiento de los bonos. En comparación con otro fondo gestionado por CI Gestión con vencimiento de garantía en 2016, el CI 2016 2E Garantizado, ha obtenido unos registros de volatilidad similares, concretamente del 0,31 %, así como una rentabilidad del 0,14 %, en línea con las condiciones descritas anteriormente y con las expectativas de un vencimiento de la garantía a corto plazo.

Durante el periodo, no se han producido modificaciones en la calidad crediticia de la cartera. En cuanto a la gestión de la cartera, dado que la garantía del fondo finalizaba durante el trimestre, se han realizado las ventas correspondientes a las emisiones en cartera, con el fin de que el fondo estuviera invertido en repos una vez finalizada la garantía.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal, pactado con el Depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de titulización hipotecaria, de alta calidad crediticia, y emisiones de Deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión

El patrimonio del fondo y el número de partícipes han disminuido un 19,17 % y un 19,98 %, respectivamente. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,11 % en el periodo.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades españolas, cuando la participación de los fondos gestionados por la Gestora en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. El sentido del voto será a favor de las propuestas del orden del día y de abstención en aquellas que se considere apropiado por falta de información.

Asimismo, la Sociedad Gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, al no darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, como primas de asistencia a juntas.

La perspectiva del fondo para los próximos meses es mantener la inversión en repos sobre Deuda del Estado, con el fin de atender los posibles reembolsos hasta que se ejecute la fusión con el CI Premier, prevista para el 28 de noviembre.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0001352519 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	0	0,00	2.823	11,73
ES0001352469 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 5,76 2017-04-03	EUR	0	0,00	1.991	8,28
ES0001353251 - RENTA FIJA C FORAL NAVARRA 3,88 2017-02-17	EUR	0	0,00	937	3,89
ES0000101495 - RENTA FIJA CCAA MADRID 5,50 2017-02-14	EUR	0	0,00	1.169	4,86
ES0000095895 - RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNYA 4,30 2016-11-15	EUR	0	0,00	5.649	23,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	12.569	52,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641130 - RENTA FIJA FADE 4,13 2017-03-17	EUR	0	0,00	1.188	4,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.188	4,94
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	13.757	57,18
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012479 - REPO CAJA INGENIEROS 2016-10-11	EUR	17.500	89,99	0	0,00
ES0377981008 - REPO CAJA INGENIEROS 0,02 2016-07-06	EUR	0	0,00	1.601	6,65
ES0370152003 - REPO CAJA INGENIEROS 0,02 2016-07-06	EUR	0	0,00	1.652	6,87
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		17.500	89,99	3.253	13,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		17.500	89,99	17.010	70,70
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		17.500	89,99	17.010	70,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0004713787 - RENTA FIJA MEDIOBANCA SPA 3,48 2017-05-31	EUR	0	0,00	1.062	4,41
IT0004689755 - RENTA FIJA MEDIOBANCA SPA 3,12 2017-03-31	EUR	0	0,00	1.049	4,36
XS1046276504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2017-03-25	EUR	0	0,00	1.016	4,22
XS0736467159 - BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	0	0,00	2.911	12,10
XS0458748851 - BONO GAS NATURAL SDG SA 4,38 2016-11-02	EUR	0	0,00	266	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.304	26,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	6.304	26,20
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	6.304	26,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	6.304	26,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		17.500	89,99	23.315	96,90

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.