

CAJA INGENIEROS 2016 GARANTIZADO, FI

Nº Registro CNMV: 4142

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN 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	0,00	0,04	0,00	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	3.250.097,60	3.287.947,93
Nº de Partícipes	950	962
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	24.059	7,4027
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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	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
Rentabilidad IIC	0,00	0,39	-0,38	0,11	-0,11	0,18	3,29		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	01-04-2016	-0,37	29-03-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	03-06-2016	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,69	0,43	0,87	0,32	0,35	0,50	1,23		
Ibex-35	32,81	35,15	30,46	20,21	26,19	21,66	18,43		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,48	0,17	0,18	0,24	0,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,22	1,22	1,27	1,28	1,32	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.

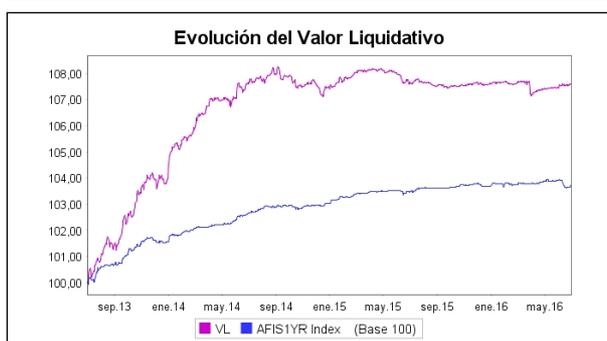
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,11	0,12	0,19	0,31	1,10	1,23		

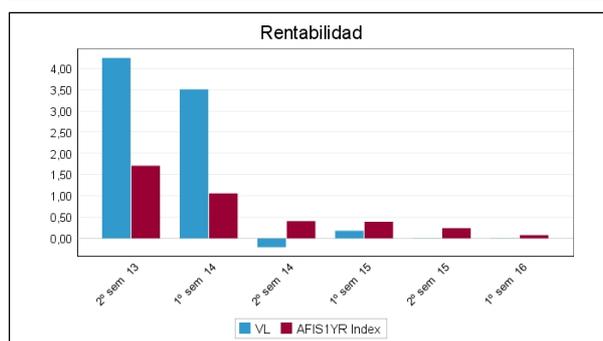
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	18.559	611	-0,08
Renta Fija Internacional	48.594	1.697	0,81
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	111.398	4.808	-0,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	29.858	2.225	-1,99
Renta Variable Euro	50.219	3.494	-8,39
Renta Variable Internacional	101.271	6.148	-2,24
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	137.890	5.134	-0,10
Garantizado de Rendimiento Variable	51.272	2.302	-2,06
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	24.110	1.261	-0,40
Global	0	0	0,00
Total fondos	573.171	27.680	-1,52

*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	23.798	98,92	24.055	98,84
* Cartera interior	17.010	70,70	16.942	69,61
* Cartera exterior	6.304	26,20	6.364	26,15
* Intereses de la cartera de inversión	483	2,01	749	3,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	274	1,14	297	1,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-12	-0,05	-14	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	24.059	100,00 %	24.338	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)	24.338	30.264	24.338	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,16	-21,86	-1,16	-95,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	-0,02	0,00	-115,49
(+) Rendimientos de gestión	0,23	0,48	0,23	-56,89
+ Intereses	1,81	1,95	1,81	-17,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,58	-1,45	-1,58	-3,33
± 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	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,50	-0,23	-59,23
- Comisión de gestión	-0,12	-0,39	-0,12	-71,72
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-12,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-26,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-88,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-115,49
(+) 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)	24.059	24.338	24.059	

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

3. Inversiones financieras

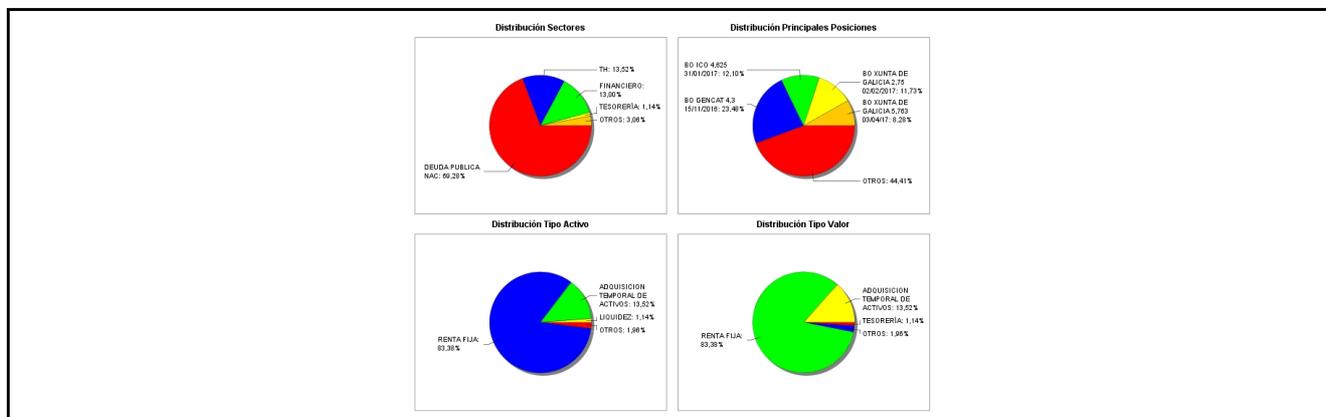
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.757	57,18	16.942	69,61
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	3.253	13,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.010	70,70	16.942	69,61
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	17.010	70,70	16.942	69,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.304	26,20	6.364	26,15
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	6.304	26,20	6.364	26,15
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	6.304	26,20	6.364	26,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.315	96,90	23.306	95,76

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

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 19.497.734,74 euros, suponiendo un 80,74% 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 19.497.734,74 euros, suponiendo un 80,74% 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:

El primer semestre de 2016 ha estado marcado por dos momentos de aversión al riesgo generalizada. Durante los primeros meses del año, el foco se situó en las dudas sobre la desaceleración china, el colapso del precio del petróleo, la pérdida de confianza en los bancos centrales y síntomas de una posible debilidad de EE. UU. Las intervenciones del BCE y de la FED, en el mes de marzo, anunciando una política más laxa de lo previsto, permitieron romper la tendencia bajista. En el último mes del semestre, se materializó el riesgo de un voto por el Brexit en el referéndum impulsado en Reino Unido para decidir su permanencia en la Unión Europea.

La burbuja bursátil en China, que comenzó a corregirse en el verano de 2015 y que el gobierno consiguió frenar en parte, volvió a desinflarse a principios de 2016, provocando el primero de los periodos de tensión. El yuan, el débil crecimiento de los préstamos, los cambios en el sector bancario y las dudas generales sobre el crecimiento del país originaron un escenario de elevadas volatilidades a escala mundial.

Por su parte, en Estados Unidos, tras la primera subida de tipos vista en 2015, factores como el recorte de las previsiones para el PIB, la aparición de datos macroeconómicos no suficientemente buenos y las dudas sobre la evolución de la economía mundial, además del impacto que produciría en ella una subida de tipos, modificaron el calendario previsto para 2016. Así, en su reunión de junio, varios miembros del FOMC comentaron que esperaban solo una subida de tipos en 2016 frente a las cuatro previstas a principios de año. La actividad económica registró signos positivos en relación con la creación de empleo, la evolución de los salarios, el sector inmobiliario y el repunte de la inflación, si bien estos datos no fueron suficientes para contrarrestar las dudas globales.

En el lado europeo, la situación de principios de año impulsó al BCE a adoptar una serie de medidas más ambiciosas de lo esperado, en su reunión de marzo. Entre las medidas anunciadas destacó la rebaja histórica del tipo de interés oficial al 0 %, el recorte de la facilidad de depósito hasta el -0,40 % y la ampliación del programa de compra de deuda hasta los 80.000 millones de euros mensuales. Como novedades, anunció la inclusión de los bonos corporativos no bancarios entre los activos elegibles para la compra y un nuevo programa de TLTRO, que garantiza la financiación a tipo cero para los bancos que incrementen su volumen de créditos antes de 2017. Por último, subrayó que no habrá más bajadas de tipos y que los estímulos cuantitativos futuros vendrán de medidas no convencionales. Todo este esfuerzo por parte de los bancos centrales se vio empañado por la decisión del pueblo británico de abandonar la Unión Europea.

En este contexto, en el primer semestre, el MSCI World cerró con un ligero retroceso del 0,57 %, donde la peor parte vino de la mano de Europa con el Eurostoxx 50 corrigiendo un 12,33 %, mientras que el aporte positivo se produjo desde emergentes, donde el MSCI Emerging Markets finalizó con un avance del 5,03 %. Desde EE. UU., el S&P 500 se revalorizó un 2,69 %, mientras que el dólar se depreció frente al euro, en este mismo periodo (EURUSD +2,25 %). En lo que respecta a la renta fija, los rendimientos de las referencias a 10 años norteamericanas descendieron en 80 p. b. hasta el 1,47 %, mientras que la referencia alemana descendió 75 p. b. hasta situarse en terreno negativo, en un -0,13 %. Los diferenciales de crédito se estrecharon tanto en grado de inversión como en alto rendimiento, principalmente en Europa, tras las medidas anunciadas por el BCE y el descenso generalizado de la percepción del riesgo tras la estabilización de los precios de las materias primas, en el último tramo del semestre.

De cara al segundo semestre los mercados financieros situarán el foco en dos acontecimientos: el Brexit y la FED. Las decisiones que se tomen respecto al Brexit determinarán el impacto definitivo sobre la economía que tendrá esta resolución. Por otro lado, la Reserva Federal ha frenado su calendario de subidas, debido a una preocupación sobre la evolución mundial que contrarresta los buenos datos internos. Así pues, un retorno al plan inicial de la FED sería una señal de mejora mundial. Por el lado emergente, una estabilización en el precio de las materias primas permitirá frenar la desaceleración en el crecimiento y recuperar el ritmo. En su última actualización, el FMI estima un crecimiento del 3,4 % a

escala mundial.

La cartera del fondo está compuesta, en su mayoría, por Deuda Pública, emitida por el Reino de España y por las CC. AA., suponiendo estas inversiones aproximadamente un 72 % del patrimonio del fondo. Dicha cartera está enfocada a obtener la rentabilidad garantizada a vencimiento, el 23 de septiembre de 2016, por lo que el vencimiento medio de sus activos es cercano a esa fecha.

Durante el semestre, el fondo ha mantenido su valor, registrando un 0,00 % de rentabilidad en el periodo debido a la reducción del precio del emisor Gencat, cuya TIR ha aumentado como consecuencia de una rebaja de su rating por parte de las agencias de calificación S&P o Moody's, por un lado, y al efecto positivo del devengo de interés del cupón por la cercanía al vencimiento de las emisiones de renta fija de la cartera, por otro.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,69 %, superior a la de la Letra del Tesoro a 12 meses, que ha sido del 0,46 %, debido a la mayor duración de algunos de los bonos en cartera. En comparación con el resto de fondos garantizados gestionados por la entidad, el fondo ha mostrado un rendimiento acorde con su perfil de riesgo y el vencimiento de los bonos. En concreto, el 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 0,65 %, así como una rentabilidad del -0,11 %, en línea con las condiciones descritas anteriormente y con las expectativas de un vencimiento de la garantía a corto plazo.

A fecha de análisis, la rentabilidad acumulada desde el inicio de la garantía es del 12,92 %, mientras que la rentabilidad mínima garantizada es del 13 %. En caso de solicitar un reembolso anticipado al vencimiento de la garantía, se aplicaría el valor liquidativo actual, que, por ejemplo, a cierre de semestre, era un 0,08 % inferior al valor garantizado, aunque el partícipe debería abonar la correspondiente comisión de reembolso, situada en el 2 %. De esta manera, su rentabilidad final sería un 2,08 % inferior a la mínima garantizada. Con independencia de la evolución del valor liquidativo durante el periodo, a vencimiento se alcanzará la garantía establecida.

Durante el periodo, se ha producido un descenso en la calificación crediticia de una emisión en cartera, en concreto, del emisor Generalitat de Catalunya. No obstante, este descenso no provocó un incumplimiento de las condiciones informadas en el folleto informativo, por lo que la emisión se mantiene con el objetivo de cumplir con el objetivo de rentabilidad a vencimiento.

En cuanto a la gestión de la cartera, no se han realizado operaciones que modifiquen la cartera del fondo, y aquellas solicitudes de reembolso que se han recibido de forma puntual se han satisfecho con la inversión en repo y la amortización de emisiones que han alcanzado su vencimiento, en concreto, un bono de la Junta de Andalucía y dos referencias emitidas por la Comunidad de Madrid.

A 30/06/2016, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,50 años y un rendimiento medio bruto (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,74 % TAE.

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, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

El patrimonio del fondo y el número de partícipes han disminuido un 1,15 % y un 1,25 %, respectivamente. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,23 %, 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, tales como primas de asistencia a juntas.

La perspectiva del fondo para los próximos meses es mantener el nivel de inversión actual y tan solo realizar operaciones para reinvertir la liquidez o dar salida a aquellos partícipes que decidan reembolsar antes del final de la garantía. Se espera que el valor del fondo se mantenga estable para alcanzar la rentabilidad garantizada.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352519 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	0	0,00	2.834	11,65
ES0001352469 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 5,76 2017-04-03	EUR	0	0,00	1.998	8,21
ES0001353251 - RENTA FIJA C FORAL NAVARRA 3,88 2017-02-17	EUR	0	0,00	968	3,98
ES0000101495 - RENTA FIJA CCAA MADRID 5,50 2017-02-14	EUR	0	0,00	1.201	4,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	7.001	28,77
ES0001352519 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	2.823	11,73	0	0,00
ES0001352469 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 5,76 2017-04-03	EUR	1.991	8,28	0	0,00
ES0000101438 - RENTA FIJA CCAA MADRID 5,65 2016-03-11	EUR	0	0,00	78	0,32
ES0001353251 - RENTA FIJA C FORAL NAVARRA 3,88 2017-02-17	EUR	937	3,89	0	0,00
ES0000101446 - RENTA FIJA CCAA MADRID 2016-06-21	EUR	0	0,00	1.580	6,49
ES0000101495 - RENTA FIJA CCAA MADRID 5,50 2017-02-14	EUR	1.169	4,86	0	0,00
ES0000095895 - RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNYA 4,30 2016-11-15	EUR	5.649	23,48	5.845	24,02
ES0000090524 - OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 3,50 2016-02-15	EUR	0	0,00	1.250	5,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.569	52,24	8.753	35,96
ES0378641130 - RENTA FIJA FADE 4,13 2017-03-17	EUR	0	0,00	1.188	4,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.188	4,88
ES0378641130 - RENTA FIJA FADE 4,13 2017-03-17	EUR	1.188	4,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.188	4,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.757	57,18	16.942	69,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0377981008 - REPO CAJA INGENIEROS 0,02 2016-07-06	EUR	1.601	6,65	0	0,00
ES0370152003 - REPO CAJA INGENIEROS 0,02 2016-07-06	EUR	1.652	6,87	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.253	13,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		17.010	70,70	16.942	69,61
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		17.010	70,70	16.942	69,61
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
IT0004713787 - RENTA FIJA MEDIABANCA SPA 3,48 2017-05-31	EUR	0	0,00	1.068	4,39
IT0004689755 - RENTA FIJA MEDIABANCA SPA 3,12 2017-03-31	EUR	0	0,00	1.056	4,34
XS1046276504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2017-03-25	EUR	0	0,00	1.015	4,17
XS0736467159 - BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	0	0,00	2.955	12,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	6.095	25,04
IT0004713787 - RENTA FIJA MEDIABANCA SPA 3,48 2017-05-31	EUR	1.062	4,41	0	0,00
IT0004689755 - RENTA FIJA MEDIABANCA SPA 3,12 2017-03-31	EUR	1.049	4,36	0	0,00
XS1046276504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2017-03-25	EUR	1.016	4,22	0	0,00
XS0736467159 - BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	2.911	12,10	0	0,00
XS0458748851 - BONO GAS NATURAL SDG SA 4,38 2016-11-02	EUR	266	1,11	269	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.304	26,20	269	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.304	26,20	6.364	26,15
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		6.304	26,20	6.364	26,15
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		6.304	26,20	6.364	26,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.315	96,90	23.306	95,76

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.