

CAJA INGENIEROS 2019 IBEX GARANTIZADO, FI

Nº Registro CNMV: 4757

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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: 23/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo garantizado que tiene como objetivo que el valor liquidativo a vencimiento de la garantía (28/06/2019), sea como mínimo el 100% del valor de la participación inicial, a 11/07/2014, incrementado por la revalorización de la media de las observaciones mensuales del índice Ibex 35 entre el 01/08/14 y el 01/06/19, y una observación final el 25/06/19. (TAE mín. garantizada 0%).

La inversión en la cartera de Renta Fija, con vencimiento similar al vencimiento de la garantía, es la que garantiza el 100% de la inversión inicial. A inicio del periodo de garantía se estima que la cartera esté invertida entre un 55-70% en renta fija con calidad crediticia media (BBB- a BBB+) y un 30-35% en calidad crediticia baja (BB- a BB+), el resto se invertirá en liquidez y repo a 15 días, sobre Deuda Pública o titulizaciones con calidad crediticia elevada (A- o más). La calidad crediticia se refiere al momento de la compra, en caso de descenso sobrevenido se podrán mantener hasta el 100% de los activos en cartera.

A inicio del periodo de garantía, entre un 4-6% del patrimonio del fondo se invertirá en la prima de una opción call OTC referenciada al Ibex 35 con vencimiento próximo al de la garantía .

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,00	0,50	0,00
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	91.406,30	94.523,45
Nº de Partícipes	391	401
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	9.149	100,0887
2018	9.509	100,6021
2017	11.192	101,8893
2016	13.215	102,2212

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	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,51	-0,22	-0,30	-0,29	-0,34	-1,26	-0,32	0,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	10-06-2019	-0,04	10-06-2019	-0,68	11-02-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,03	11-06-2019	0,03	11-06-2019	1,00	29-01-2016

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,19	0,19	0,20	0,20	0,37	0,60	1,91	
Ibex-35	11,71	11,05	12,33	15,70	10,39	13,57	12,92	26,30	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,40	0,25	0,30	0,24	0,26	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,96	1,96	1,99	2,04	2,09	2,04	2,28	2,67	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,18	0,23	0,32	0,31	1,25	1,23	1,24	

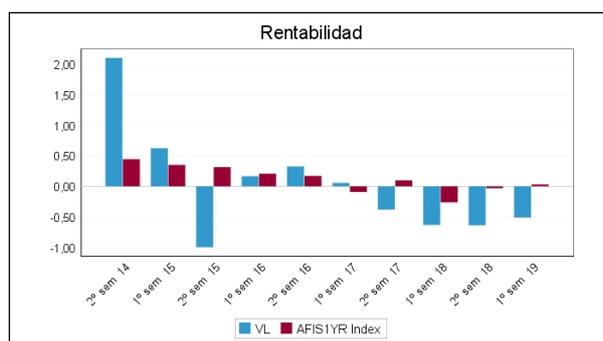
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 23 Mayo de 2014. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	77.397	2.571	3,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	154.130	7.034	4,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	64.917	4.188	10,63
Renta Variable Euro	68.297	4.585	10,03
Renta Variable Internacional	138.503	7.884	16,86
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	9.461	404	-0,51
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	54.807	5.086	3,55
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	15.817	635	0,35
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	583.329	32.387	8,15

*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	7.700	84,16	9.257	97,35
* Cartera interior	7.700	84,16	6.271	65,95
* Cartera exterior	0	0,00	3.208	33,74
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-222	-2,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.738	19,00	265	2,79
(+/-) RESTO	-290	-3,17	-13	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	9.149	100,00 %	9.509	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)	9.509	9.632	9.509	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,30	-0,64	-3,30	406,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,51	-0,64	-0,51	-20,55
(+) Rendimientos de gestión	-0,11	-0,01	-0,11	1.189,25
+ Intereses	0,88	1,02	0,88	-15,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,98	-1,03	-0,98	-6,06
± 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	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,63	-0,41	-36,24
- Comisión de gestión	-0,29	-0,50	-0,29	-43,45
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-3,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-24,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-16,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	9.149	9.509	9.149	

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

3. Inversiones financieras

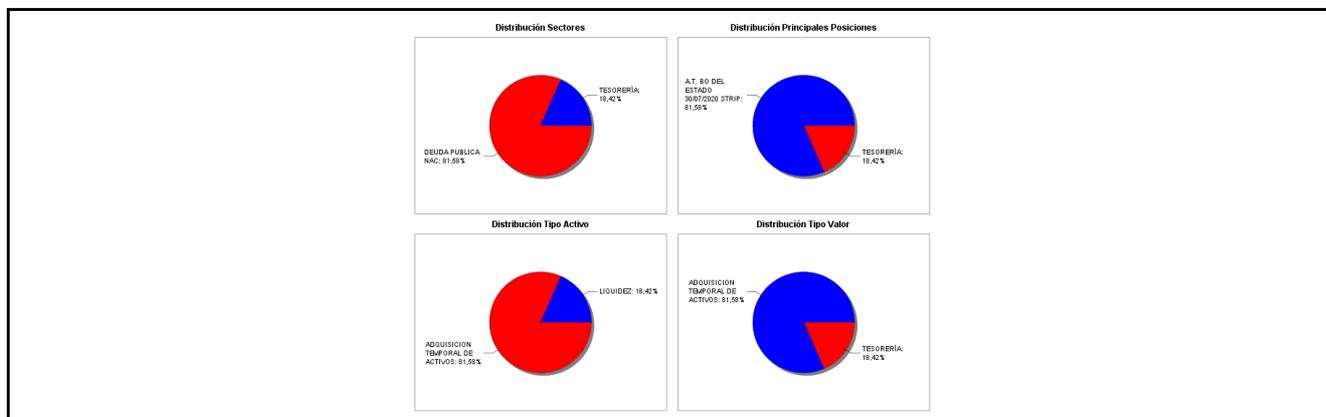
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	6.271	65,93
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	7.700	84,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.700	84,17	6.271	65,93
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	7.700	84,17	6.271	65,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	3.208	33,74
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	3.208	33,74
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	3.208	33,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.700	84,17	9.479	99,67

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 31/01/2019: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo de Inversión CAJA INGENIEROS 2019 IBEX GARANTIZADO, FI, inscrito en el registro de la CNMV con el número 4757, comunica como hecho relevante lo siguiente: Que desde el día 1 de febrero de 2019, incluido, se procede a reducir la comisión de gestión del fondo, aplicando un 0,50% anual desde esta fecha hasta el vencimiento de la garantía.

A 01/07/2019: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo de Inversión CAJA INGENIEROS 2019 IBEX GARANTIZADO, FI, inscrito en el registro de la CNMV con el número 4757, comunica como hecho relevante lo siguiente: Que desde el día 29 de junio de 2019, incluido, se procede a eliminar la comisión de gestión y la comisión de depositaría del fondo.

A 01/07/2019: En relación al fondo CAJA INGENIEROS 2019 IBEX GARANTIZADO, F.I. (nº registro CNMV: 4757):Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora de dicho fondo, comunica que el pasado 28 de junio de 2019 se alcanzó el vencimiento de la garantía, estimándose cumplido el objetivo de rentabilidad indicado en el folleto, que era del 0% (TAE 0%), conforme a la evolución del índice Ibx 35 entre el 01/08/2014 y el 01/06/2019, y una observación final el 25/06/19, según los términos descritos en el folleto informativo. A vencimiento de la garantía (28/06/2019), se ha obtenido una revalorización del 0,08% respecto del valor liquidativo del último día del periodo de comercialización inicial, 11 de julio de 2014, lo que supone una TAE del 0,02%, no habiendo sido necesaria la ejecución de la garantía.

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 50,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 13.901.261,50 euros, suponiendo un 146,93% 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 7.580.311,28 euros, suponiendo un 80,12% 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 13.901.261,50 euros, suponiendo un 146,93% 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:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Durante el primer semestre del 2019 los mercados de renta variable han registrado crecimientos de doble dígito mientras que los mercados de renta fija han estrechado sus rendimientos. A nivel geopolítico, el conflicto comercial entre Estados Unidos y China ha continuado siendo el gran protagonista. Por un lado, el presidente Trump elevó los aranceles del 10% al 25% sobre bienes chinos valorados en \$200bn. Por otro lado, Xi Jinping respondió decretando una subida de aranceles a productos estadounidenses por importe de \$60bn. Finalmente, ambas potencias se reunieron en la cumbre del G-20 a fin de reiniciar las negociaciones: EE.UU. se comprometió a retrasar indefinidamente la implantación de aranceles a los \$300bn de importaciones chinas aún no gravadas a la vez que anuló aquellas restricciones que no afectan a la seguridad nacional sobre Huawei mientras que China se comprometió a comprar una cantidad relevante de productos agrarios norteamericanos. En cuanto al Brexit, el Consejo Europeo concedió una prórroga para hacer efectiva la ruptura el 31 de octubre del presente año, alejando los fantasmas de una salida desordenada inmediata. A pesar de ello, T. May anunció su dimisión debido a la incapacidad para lograr un acuerdo en el Reino Unido por lo que se añade una nueva incertidumbre en torno a quién será su sucesor. En el resto de Europa la inestabilidad política perdió fuerza a lo largo del semestre, especialmente por lo que respecta a los gilets jaunes en Francia y a las disputas presupuestarias entre Italia y la Comisión Europea. A nivel macro, los indicadores adelantados arrojaron unas cifras relativamente negativas a ambos lados del Atlántico, especialmente por lo que respecta al Viejo Continente. A colación, el pasado mes de abril el FMI recortó por tercera vez consecutiva su previsión de crecimiento mundial para 2019 desde el 3,5% hasta el 3,3% aunque mantuvo sus estimaciones para 2020 en el 3,6%; por regiones, el organismo presidido por C. Lagarde prevé que las economías desarrolladas crezcan un 1,8% en 2019 y un 1,7% en 2020 mientras que las emergentes a ritmos del 4,4% en 2019 y del 4,8% en 2020.

En este sentido, el Banco Central Europeo confirmó que las incertidumbres sobre las condiciones financieras han aumentado, los riesgos sobre el crecimiento son a la baja y la inflación se mantiene lejos del objetivo establecido en el 2%. Por todo ello, el BCE mantuvo los tipos de interés de referencia aunque también anunció que retrasaba la subida de estos desde finales del presente año hasta el primer semestre del 2020. Además, M. Draghi anunció que debatirá qué estímulos podrían aplicarse para paliar los riesgos comentados. Como consecuencia, las expectativas relacionadas con las subidas de los tipos de referencia europeos se han visto reducidas y aplazadas.

En este entorno, los bonos gubernamentales de referencia siguieron acompañando la evolución de las políticas monetarias. El Bund a 10 años se estrechó en 55pb, adentrándose en terreno negativo para situar su rendimiento en el -0,31%. De igual modo, el Treasury hizo lo propio reduciendo su rendimiento en 67pb hasta alcanzar niveles equivalentes a 2,01%.

Tal y como se menciona al inicio del escrito, los índices de renta variable avanzaron sustancialmente, borrando la mayor parte de las pérdidas acontecidas durante la segunda mitad del 2018 en Europa y logrando nuevos máximos históricos en Estados Unidos. El Euro Stoxx 50 finalizó los 6 primeros meses del año con un crecimiento equivalente al 15,7%. A pesar de ello, el Ibex 35 avanzó un 7,7%, rezagándose con respecto a sus homólogos europeos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Preservación del capital para cumplir con el vencimiento de la garantía.

c) Índice de referencia

Respecto al fondo CI 2019 Ibex Garantizado, durante el semestre la opción en cartera ligada al índice Ibex 35 no modificó su valor, por lo que la rentabilidad del fondo, del -0,51 %, se debió exclusivamente a la evolución de la cartera de renta fija y al devengo de comisiones de gestión y de depósito. El índice Ibex 35 tuvo una rentabilidad positiva, del 7,72%, aunque esto no se reflejó en la opción, debido a que su resultado se determina mediante un promedio de observaciones mensuales desde el inicio de la garantía, que es negativo, por lo que el valor de la opción es del 0%. El nivel de apalancamiento promedio de la opción durante el período fue del 0%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidades y gastos de la IIC

El patrimonio y el número de partícipes han disminuido un 3,79% y un 2,49% respectivamente. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,41%, en el periodo.

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

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Referente a las decisiones de inversión, durante el semestre se ha ido gestionando la liquidez del fondo mediante el cobro de cupones y la compra y venta de repo. Destacamos también el vencimiento de algunas emisiones cercanas al vencimiento de la garantía, así como también la venta de la totalidad de las emisiones en cartera cuyo vencimiento fue superior al del fondo.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el periodo no se han producido modificaciones en la calidad asignada por las principales agencias de rating a las emisiones en cartera.

A cierre de semestre cabe destacar que debido a que a 28/06/2019 ya ha vencido la garantía del fondo y toda la inversión se está realizando en repo sobre Deuda del Estado con vencimiento quincenal, por lo que la vida media de la cartera de activos de renta fija es de 0 años, y su rendimiento medio bruto (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado es del 0% TAE

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

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

d) Otra información sobre Inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El pasado 28 de junio de 2019 se alcanzó el vencimiento de la garantía del fondo Caja Ingenieros 2019 Ibex Garantizado, estimándose cumplidos los objetivos y vocación preestablecidos, y habiéndose obtenido una revalorización del 0,08% respecto del valor liquidativo del último día del periodo de comercialización inicial, 11 de julio de 2014, lo que supone una TAE del 0,02%, no habiendo sido necesaria la ejecución de la garantía.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,19%, ligeramente superior a la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,17%. La opción en cartera no ha experimentado movimientos durante el semestre, por lo que el riesgo ha venido dado exclusivamente por la cartera de renta fija.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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 las primas de asistencia a juntas. En el caso de CI 2019 Ibex Garantizado, por su tipo de inversión basada exclusivamente en renta fija, no procede la ejecución de voto en junta de accionistas.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En cuanto a las perspectivas, el foco de mercado se mantendrá en torno a la evolución de las negociaciones en materia de guerra comercial entre EE.UU. y China, siendo muy difícil -si no imposible- hacer algún tipo de pronóstico sobre su desenlace dado su carácter político. A nivel macroeconómico, consideramos que la ralentización del crecimiento en China así como la incertidumbre generada por el conflicto comercial acelerarán las políticas expansivas por parte del gobierno del gigante asiático y, como consecuencia, esperamos un crecimiento de las ventas en Europa que debería acelerarse a medida que las medidas de estímulo se trasladan en forma de nueva demanda de productos. A nivel microeconómico, nuestro escenario central prevé que el crecimiento de las ventas se mantenga relativamente estable entre el 3 y el 5% en el corto y medio plazo tanto en Estados Unidos como en Europa mientras que el beneficio por acción crecerá a ritmos del 8% debido a los efectos del apalancamiento operativo. A pesar de que los múltiplos actuales son exigentes, no consideramos que nos encontremos en un escenario burbuja. Además, los niveles de apalancamiento de los consumidores y las compañías permanecen en niveles perfectamente controlados.

Respecto al vencimiento del fondo el 28/06/2019 se considera oportuno que el Caja Ingenieros 2019 Ibex Garantizado sea absorbido por el fondo CdE ODS Impact ISR, FI, de forma que el partícipe pueda mantener su inversión en un fondo de inversión con vocación moderada y perfil de riesgo 4 sobre 7. Dicha absorción ha sido aprobada por la CNMV con fecha 8 de Julio de 2019.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090714 - RENTA FIJA JUNTA DE ANDALUCIA 4,85 2020-03-17	EUR	0	0,00	1.045	10,99
ES0000093361 - RENTA FIJA CCAA CANARIA 4,93 2020-03-09	EUR	0	0,00	1.279	13,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.324	24,44
ES00000121V1 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2019-10-31	EUR	0	0,00	1.486	15,62
ES0000107443 - RENTA FIJA CCAA ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR	0	0,00	830	8,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.316	24,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0314970239 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,38 2019-05-09	EUR	0	0,00	914	9,61
ES0413790355 - RENTA FIJA BANCO POPULAR ESPAÑO 2,13 2019-10-08	EUR	0	0,00	716	7,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.630	17,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	6.271	65,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012650 - REPO CAJA INGENIEROS 2019-07-03	EUR	7.700	84,17	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.700	84,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.700	84,17	6.271	65,93
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		7.700	84,17	6.271	65,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTOTEMOE0027 - RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 2019-06-14	EUR	0	0,00	2.229	23,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0439945907 - RENTA FIJA JUNTA DE ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	0	0,00	695	7,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.924	30,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0428962921 - RENTA FIJA CO 4,38 2019-05-20	EUR	0	0,00	285	2,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	285	2,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	3.208	33,74
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	3.208	33,74
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	3.208	33,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.700	84,17	9.479	99,67

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No Aplica.

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

No Aplica.