

Dades Generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.

Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fons per compartiments: No

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

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 atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona

Correu electrònic: atencionsocio@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	91.406,30	94.523,45
Nº de participis	391	401
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	9.149	100,0887
2018	9.509	100,6021
2017	11.192	101,8893
2016	13.215	102,2212

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mg							
Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema d'imputació
% efectivament cobrat							
Període			Acumulada				
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	Patrimoni	
0.29		0.29	0.29		0.29		

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

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2018
Índex de rotació de la cartera	0,50	0	0,50	0
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	0

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

2.2. Comportament

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

A) Individual

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016
Rendibilitat	-0,51	-0,22	-0,30	-0,29	-0,34	-1,26	-0,32	0,49

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,04	10-06-2019	-0,04	10-06-2019	-0,68	11-02-2016
Rendibilitat màxima	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.

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat	Trimestral			Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016
Volatilitat (ii):								
Valor Liquidatiu	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
Lletra del Tresor a 1 any	0,17	0,15	0,19	0,40	0,25	0,30	0,24	0,26
VAR històric (iii)	1,96	1,96	1,99	2,04	2,09	2,04	2,28	2,67

(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.

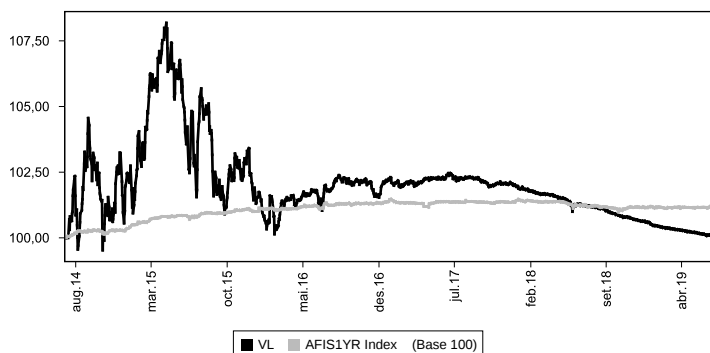
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

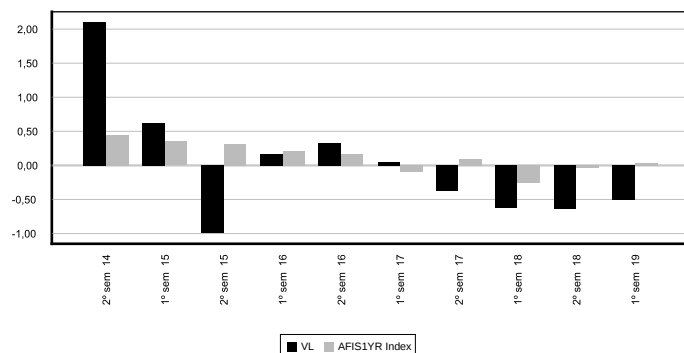
Acumulat	Trimestral			Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017
	0,41	0,18	0,23	0,32	0,31	1,25	1,23

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.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



La vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 23 de Maig de 2014.

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 partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Monetari			
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	77.397	2.571	3,00
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	154.130	7.034	4,03
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	64.917	4.188	10,63
Renda Variable Euro	68.297	4.585	10,03
Renda Variable Internacional	138.503	7.884	16,86
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	9.461	404	-0,51
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	54.807	5.086	3,55
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Va			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Co			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Ba			
FMM Estandar Valor Liquidativo Varia			
Renta Fija Euro Corto Plazo	15.817	635	0,35
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabi			

* 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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de particips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Total Fons	583.329	32.387	8,15

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	7.701	84,17	9.257	97,35
Cartera Interior	7.701	84,17	6.271	65,95
Cartera Exterior			3.208	33,74
Interessos			-222	-2,33
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.738	19,00	265	2,79
(+/-) RESTA	-290	-3,17	-13	-0,14
TOTAL PATRIMONI	9.149	100,00%	9.509	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 PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	9.509	9.632	9.509	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-3,30	-0,64	-3,30	406,72
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-0,51	-0,64	-0,51	-20,55
(+) Rendiments de Gestió	-0,11	-0,01	-0,11	1.189,25
(+) Interessos	0,88	1,02	0,88	-15,16
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,98	-1,03	-0,98	-6,06
(+/-) 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				
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,41	-0,63	-0,41	-36,24
(-) Comissió de gestió	-0,29	-0,50	-0,29	-43,45
(-) Comissió de dipositaris	-0,10	-0,10	-0,10	-3,64
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,02	-0,01	-24,70
(-) Unes altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,01	-16,05
(-) Unes altres despeses repercutits				
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	9.149	9.509	9.149	

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

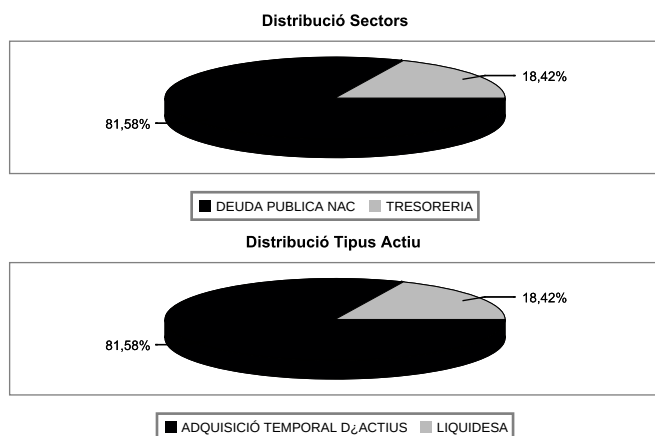
3. Inversions financeres

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			1.045	10,99
RENTA FIJA CCAA CANARIA 4,93 2020-03-09	EUR			1.279	13,45
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any				2.324	24,44
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2019-10-31	EUR			1.486	15,62
RENTA FIJA CCAA ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR			830	8,73
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any				2.316	24,35
RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,38 2019-05-09	EUR			914	9,61
RENTA FIJA BANCO POPULAR ESPAÑO 2,13 2019-10-08	EUR			716	7,53
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any				1.630	17,14
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA				6.270	65,93
REPO CAJA INGENIEROS 2019-07-03	EUR	7.700	84,17		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		7.700	84,17		
TOTAL RENDA FIXA		7.700	84,17	6.270	65,93
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		7.700	84,17	6.270	65,93
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 2019-06-14	EUR			2.229	23,44
RENTA FIJA JUNTA DE ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR			695	7,31
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any				2.924	30,75
RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR			285	2,99
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any				285	2,99
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA				3.209	33,74
TOTAL RENDA FIXA				3.209	33,74
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR				3.209	33,74
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		7.700	84,17	9.479	99,67

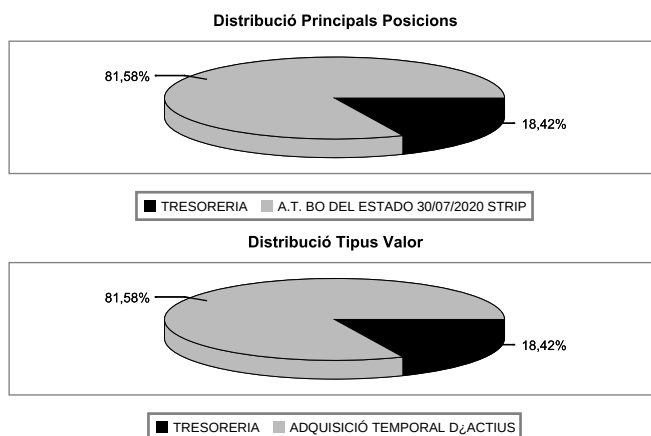
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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)

Al tancament del període no existeixen posicions obertes en derivats o l'import compromès de cadascuna d'aquestes posicions ha estat inferior a 1000 euros.



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

A 31/01/2019: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC SAU, entitat gestora del Fons d'Inversió CAIXA ENGINYERS 2019 IBEX GARANTIT, FI, inscrit en el registre de la CNMV amb el número 4757, comunica com a fet rellevant el següent: Que des del dia 1 de febrer de 2019, inclòs, es procedeix a reduir la comissió de gestió del fons, aplicant un 0,50% anual des d'aquesta data fins al venciment de la garantia.

A 01/07/2019: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC SAU, entitat gestora del Fons d'Inversió CAIXA ENGINYERS 2019 IBEX GARANTIT, FI, inscrit en el registre de la CNMV amb el número 4757, comunica com a fet rellevant el següent: Que des del dia 29 de juny de 2019, inclòs, es procedeix a eliminar la comissió de gestió i la comissió de dipositaria del fons.

A 01/07/2019: En relació al fons CAIXA ENGINYERS 2019 IBEX GARANTIT, F.I. (Núm registre CNMV: 4757): Caixa Enginyers Gestió, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que el 28 de juny de 2019 va arribar al venciment de la garantia, estimant-se complert l'objectiu de rendibilitat indicat en el fullet, que era del 0% (TAE 0%), d'acord amb l'evolució de l'índex Ibex 35 entre el 2014.08.01 i el 2019.06.01, i una observació final el 25/06/19, segons els termes descrits en el fullet informatiu. Al venciment de la garantia (2019.06.28), s'ha obtingut una revalorització del 0,08% respecte del valor liquidatiu de l'últim dia del període de comercialització inicial, 11 d juliol de 2014, fet que suposa una TAE del 0, 02%, no havent estat necessària l'execució de la garantia.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Particips 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 ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 50,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 13.901.261,50 euros, que suposa un 146,93% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 7.580.311,28 euros, suposant un 80,12% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 13.901.261,50 euros, que suposa un 146,93% 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 GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

Durant el primer semestre del 2019, els mercats de renda variable han registrat creixements de dobles dígit, mentre que el rendiment dels mercats de renda fixa s'ha estretit. A nivell geopolític, el conflicte comercial entre els Estats Units i la Xina ha continuat essent el gran protagonista. El president Trump va començar apujant els aranzels del 10 al 25% sobre béns xinesos amb valor de 200.000 milions de dòlars, i Xi Jinping va respondre decretant un augment dels aranzels a productes nord-americans per un import de 60.000 milions de dòlars. Al final, les dues potències es van reunir en la cimera del G20 per reiniciar les negociacions: els EUA es van comprometre a ajornar indefinidament la implantació d'aranzels als 300.000 milions de

dòlars d'importacions xineses encara no gravades, i van anular les restriccions sobre Huawei que no afecten la seguretat nacional. Pel que fa a la Xina, es va comprometre a comprar una quantitat significativa de productes agraris nord-americans.

Quant al Brexit, el Consell Europeu ha concedit una pròrroga per fer efectiva la ruptura el 31 d'octubre d'aquest any, amb la qual cosa ha allunyat els fantasmes d'una sortida immediata desordenada. Tot i així, davant la incapacitat per atènyer un acord al Regne Unit, T. May va anunciar la dimissió, de manera que augmenta la incertesa sobre qui en serà el successor. A la resta d'Europa, la inestabilitat política ha disminuït a poc a poc al llarg del semestre, especialment pel que fa als Armilles Grogues a França i a les disputes pressupostàries entre Itàlia i la Comissió Europea. A nivell macro, els primers indicadors han presentat unes xifres relativament negatives a totes dues bandes de l'Atlàntic, especialment al Vell Continent. En aquest sentit, l'abril passat, l'FMI va retallar per tercera vegada consecutiva la seva previsió de creixement mundial per al 2019 (del 3,5% al 3,3%), si bé va mantenir les estimacions per al 2020 en el 3,6%. Per regions, l'organisme presidit per C. Lagarde preveu que les economies desenvolupades creixin un 1,8% el 2019 i un 1,7% el 2020; i les emergents, un 4,4% el 2019 i un 4,8% el 2020.

En aquest aspecte, el Banc Central Europeu ha confirmat que la incertesa financera ha augmentat, que està minvant el creixement i que la inflació es manté lluny de l'objectiu establert del 2%. Per tot això, el BCE ha mantingut els tipus d'interès de referència i ha anunciat que ajornaria l'apujada de finals d'enguany fins al primer semestre del 2020. A més, M. Draghi ha anunciat que es debatrà sobre quins estímuls es podrien aplicar per pal·liar els riscos esmentats. En conseqüència, s'han reduït i retardat les expectatives d'augment dels tipus de referència europeus.

En aquest entorn, els bons governamentals han continuat compassar l'evolució de les polítiques monetàries. El bund a 10 anys ha caigut 55 punts bàsics (pb) i ha entrat en terreny negatiu, amb un rendiment del -0,31%. El mateix es pot dir del bo del Tresor nord-americà, el rendiment del qual s'ha reduït en 67 pb fins a nivells equivalents al 2,01%.

Tal com s'esmenta al començament de l'escrit, els índexs de renda variable han avançat força, han revertit bona part de les pèrdues de la segona meitat del 2018 a Europa i han atès màxims històrics als Estats Units. L'Euro Stoxx 50 ha tancat els sis primers mesos de l'any amb un creixement del 15,7%. Tanmateix, l'Ibex 35 només ha avançat un 7,7% i ha perdut pistonada respecte dels seus homòlegs europeus.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Preservació del capital per complir el venciment de la garantia.

c) Índex de referència

Pel que fa al fons CE 2019 Ibex Garantit, durant el semestre l'opció en cartera lligada a l'índex Ibex 35 no ha canviat de valor, de manera que la rendibilitat del fons (-0,51%) ha respost exclusivament a l'evolució de la cartera de renda fixa i a la meritació de comissions de gestió i dipòsit. L'índex Ibex 35 ha tingut una rendibilitat positiva del 7,72%, tot i que això no s'ha reflectit en l'opció perquè el resultat es fixa a través d'una mitjana d'observacions mensuals des de l'inici de la garantia, que actualment és negativa, de manera que el valor de l'opció és del 0%. El nivell de palanquejament mitjà de l'opció durant el període ha estat del 0%.

d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitats i despeses de l'IIC

El patrimoni i el nombre de partícips han minvat un 3,79% i un 2,49% respectivament. Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,41%.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

N/D

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes durant el període

Respecte de les decisions d'inversió, durant el semestre s'ha gestionat la liquiditat del fons mitjançant el cobrament de cupons i la compravenda de repo. També destaquem el venciment d'algunes emissions properes al venciment de la garantia, així com la venda total de les emissions en cartera amb un venciment superior al del fons.

Pel que fa referència a la qualitat creditícia, les principals agències no han modificat la qualificació assignada a les emissions en cartera.

En tancar el semestre, cal destacar que, amb data 28/6/2019, ja ha vençut la garantia del fons i tota la inversió s'està fent en repo sobre deute de l'Estat amb venciment quinzenal, de manera que la vida mitjana de la cartera d'actius de renda fixa és de 0 anys i el rendiment mitjà brut (sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat és del 0% TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral de les operacions han estat, en gran mesura, emissions de deute de l'Estat, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

El darrer 28 de juny del 2019 es va arribar al venciment de la garantia del fons CE 2019 Ibex Garantit. Els objectius i la vocació preestablerts es consideren complets i s'ha obtingut una revaloració del 0,08% respecte del valor liquidatiu del darrer dia del període de comercialització inicial, l'11 de juliol del 2014, cosa que representa una TAE del 0,02%. A més, no va caldre executar la garantia.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

La volatilitat del fons ha estat del 0,19%, lleugerament superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,17%. L'opció en cartera no s'ha mogut durant el semestre, o sigui que el risc només ha provingut de la cartera de renda fixa.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS

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 partícpis, com ara primes d'assistència a juntes. Com que el CE 2019 Ibex Garantit només inverteix en renda fixa, no correspon exercir el dret de vot en juntes d'accionistes.

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

N/D

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT QUE SE'LS HA CEDIT

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

Quant a les perspectives de futur, estarem atents a l'evolució de les negociacions entre els EUA i la Xina, que estan enmig d'una guerra comercial. En vista del seu caràcter polític, és molt difícil -per no dir impossible- fer cap mena de pronòstic sobre el seu desenllaç. A nivell macroeconòmic, considerem que la minva del creixement a la Xina i la incertesa generada pel conflicte comercial acceleraran les polítiques expansives del Govern del gegant asiàtic i, de retruc, esperem un creixement de les vendes a Europa. És a dir, preveiem que les mesures d'estímul es traduïran en una nova demanda de productes. A nivell microeconòmic, l'escenari principal que concebem és que el creixement de les vendes es mantindrà estable a curt i mitjà termini (entre el 3 i el 5%) tant als Estats Units com a Europa, mentre que el benefici per acció creixerà a ritmes del 8% a causa del palanquejament operatiu. Encara que els múltiples actuals són exigents, considerem que no estem en una bombolla. A més, els nivells de palanquejament dels consumidors i de les companyies encara estan perfectament controlats.

Respecte del venciment del dia 28/6/2019, considerem oportú que el fons CdE ODS Impact ISR, FI absorbeixi el CE 2019 Ibex Garantit. D'aquesta manera, el partícpip pot mantenir la seva inversió en un fons amb vocació moderada i perfil de risc de 4 sobre 7. La CNMV va aprovar aquesta absorció el dia 8 de juliol del 2019.

10. Informació sobre la política de remuneració

No Aplica.

11. Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

No Aplica.