

Datos Generales

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fondo por compartimentos: No

Depositarario: CAJA INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA DE 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: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona
Correo electrónico: atencional socio@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

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.

Para conseguir el objetivo de rentabilidad la sociedad gestora ha destinado entre 4-6% del patrimonio del fondo a la compra de una opción OTC Call referenciada al índice Ibex 35.

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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	94.393,46	94.523,45
Nº de partícipes	405	401
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR) (*)
Periodo del informe	9.468	100,3047
2018	9.509	100,6021
2017	11.192	101,8893
2016	13.215	102,2212

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado								
Periodo			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0.17		0.17	0.17		0.17	patrimonio		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,05	0,05	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	-0,30	-0,30	-0,29	-0,34	-0,40	-1,26	-0,32	0,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-01-2019	-0,03	03-01-2019	-0,68	11-02-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,01	18-02-2019	0,01	18-02-2019	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

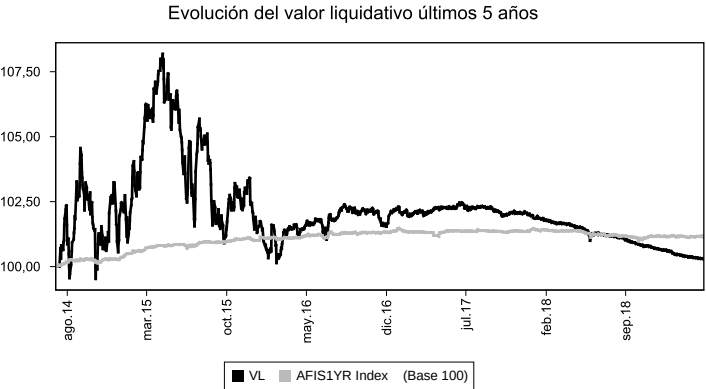
	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,19	0,19	0,20	0,20	0,62	0,37	0,60	1,91	
Ibex-35	12,33	12,33	15,70	10,39	13,35	13,57	12,92	26,30	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,25	0,34	0,30	0,24	0,26	
VaR histórico (iii)	1,99	1,99	2,04	2,09	2,15	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 periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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.

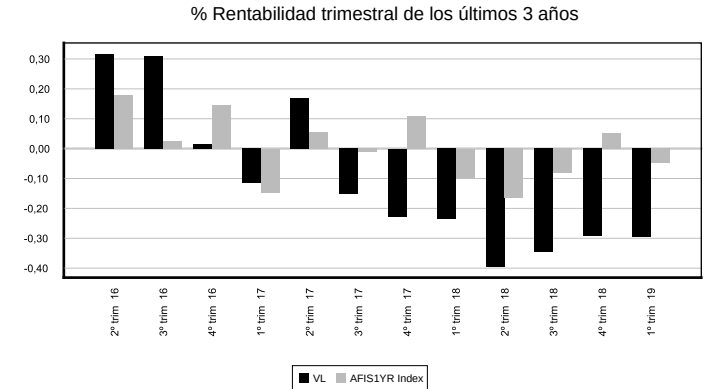
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
0,23	0,23	0,32	0,31	0,31	1,25	1,23	1,24	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



No aplicable.



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 a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	14.017	605	0,25
Renta Fija Internacional	73.790	2.463	2,28
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	146.208	6.714	3,36
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	62.318	4.096	8,83
Renta Variable Euro	68.445	4.621	9,14
Renta Variable Internacional	133.854	7.766	15,66
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	30.767	1.345	3,48
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	57.082	5.193	3,26
Global			
Total Fondos	586.481	32.803	7,21

* 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 periodo

(Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.330	87,98	9.257	97,35
Cartera Interior	5.410	57,14	6.271	65,95
Cartera Exterior	3.189	33,68	3.208	33,74
Intereses de la Cartera de Inversión	-269	-2,84	-222	-2,33
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.148	12,13	265	2,79
(+/-) RESTO	-10	-0,11	-13	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	9.468	100,00%	9.509	100,00%

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.509	9.550	9.509	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-0,14	-0,14	-0,14	-1,47
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,30	-0,29	-0,30	0,65
(+) Rendimientos de Gestión	-0,07	0,02	-0,07	-408,66
(+) Intereses	0,48	0,51	0,48	-6,61
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	-0,49	-0,55	11,82
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,23	-0,32	-0,23	-28,56
(-) Comisión de gestión	-0,17	-0,25	-0,17	-34,53
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,64
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,42
(-) Otros gastos de gestión corriente				-23,60
(-) Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.468	9.509	9.468	

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

3. Inversiones Financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

(Importes en miles de EUR)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 Deuda Pública Cotizada más de 1 año				2.324	24,44
RENTA FIJA JUNTA DE ANDALUCIA 4,85 2020-03-17	EUR	1.039	10,98		
RENTA FIJA CCAA CANARIA 4,93 2020-03-09	EUR	1.272	13,43		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,78 2019-10-31	EUR	1.477	15,60	1.486	15,62
RENTA FIJA CCAA ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR			830	8,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.788	40,01	2.316	24,35
RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,38 2019-05-09	EUR	909	9,60	914	9,61
RENTA FIJA BANCO POPULAR ESPAÑO 2,13 2019-10-08	EUR	713	7,53	716	7,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.622	17,13	1.630	17,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.410	57,14	6.270	65,93
TOTAL RENTA FIJA		5.410	57,14	6.270	65,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.410	57,14	6.270	65,93
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 4,75 2019-06-14	EUR	2.213	23,37	2.229	23,44
RENTA FIJA JUNTA DE ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	692	7,31	695	7,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.905	30,68	2.924	30,75
RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR	284	3,00	285	2,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		284	3,00	285	2,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.189	33,68	3.209	33,74
TOTAL RENTA FIJA		3.189	33,68	3.209	33,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.189	33,68	3.209	33,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.599	90,82	9.479	99,67

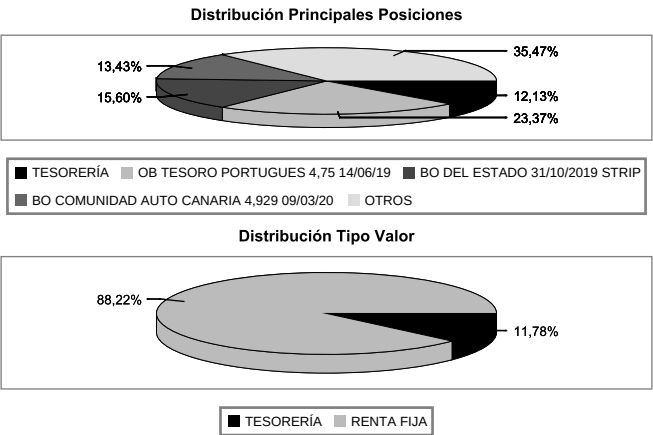
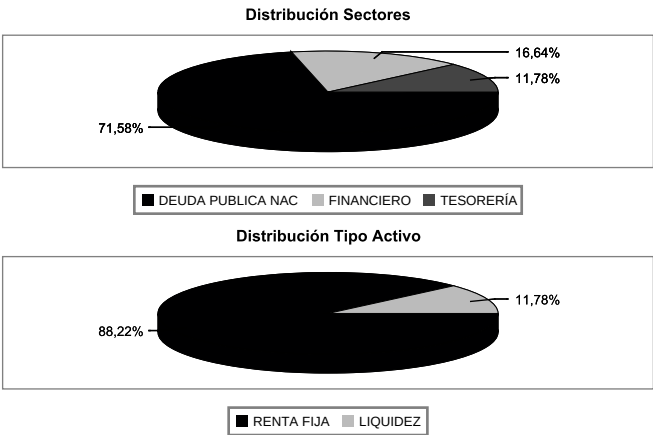
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo

(Importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35	C/ CALL OTC ASIATICA BBVA Ibex35 JUN19	13.299	inversión
Total subyacente renta variable		13.299	
TOTAL DERECHOS		13.299	

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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

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 buen comportamiento de los índices de renta variable en el inicio de año ha permitido recuperar gran parte de las pérdidas de la segunda mitad de 2018. El mensaje acomodaticio de los bancos centrales y el flujo de noticias positivas respecto de los conflictos geopolíticos han vuelto a animar a los inversores, si bien los activos de renta fija mantienen un tono precavido. La guerra comercial podría finalizar pronto, puesto que los mensajes lanzados por las diversas partes indican un acercamiento de las posturas. Por otro lado, el grado de influencia del brexit en los mercados ha disminuido ostensiblemente, ya que los mercados no descuentan una salida desordenada y parece que los plazos de resolución del conflicto entre el Reino Unido y la Unión Europea tienden a alargarse. En el resto de Europa, la inestabilidad política de las últimas semanas ha disminuido, especialmente por lo que respecta a los gilets jaunes en Francia y a las disputas presupuestarias entre Italia y la Comisión Europea. Los indicadores adelantados presentan un saldo ambivalente. Estados Unidos pareció haber tocado fondo en el mes de enero, pero luego mostró unos resultados agregados mejores en febrero y marzo, mientras que las expectativas macroeconómicas en Europa no están mostrando signos claros de progreso.

Por lo que respecta al Banco Central Europeo, se confirmó una vez más la supeditación de sus decisiones a la evolución macroeconómica. En este sentido, ha aumentado la incertidumbre sobre las condiciones financieras, los riesgos sobre el crecimiento van a la baja y la inflación se mantiene lejos del objetivo establecido del 2 %. Por todo ello, Mario Draghi se mostró dispuesto a utilizar todas las herramientas a su alcance para conseguir el objetivo de inflación "si las cosas van muy mal", aunque añadió que no es muy probable que eso suceda. Como consecuencia, las expectativas relacionadas con las subidas de los tipos de referencia europeos se han visto reducidas y aplazadas.

Por su parte, la Reserva Federal sorprendió en su última reunión, celebrada a finales de marzo, dado que su diagrama de puntos solo reflejó una subida de tipos en 2020, cuando anteriormente había previsto dos subidas en 2019 y una en 2020, así como la conclusión del programa de reducción de balance. Implícitamente, la Fed reconoció la existencia de riesgos crecientes en el panorama económico global, así como la relajación de las presiones inflacionistas.

A pesar de los esfuerzos de los bancos centrales por insuflar optimismo, durante el primer trimestre de 2019 los bonos gubernamentales de referencia han seguido actuando como activo refugio, especialmente en el Viejo Continente. Así pues, el rendimiento del bono alemán a 10 años se ha estrechado 31,2 puntos básicos hasta el -0,07 %, situándose en terreno negativo.

La temporada de resultados correspondiente al cuarto trimestre del año anterior mostró unas cifras débiles en Europa -aunque esperadas por el mercado- y sólidas en Estados Unidos. Las compañías que conforman el Euro Stoxx 600 presentaron un crecimiento conjunto de las ventas del 3,1 % -en las que el sector Salud y Petróleo & Gas rindieron bien, al contrario de los Materiales Básicos- y un decrecimiento de los beneficios equivalente al 4,2 %, sobre todo por culpa del sector financiero (-19 %) y de los bienes de consumo (-16 %). Sin embargo, en el cómputo del año 2018, el balance es positivo, con un 2 % de crecimiento de las ventas y un 5 % de los beneficios.

Tal como comentábamos al inicio del escrito, en los mercados de renta variable se ha impuesto el optimismo. El Euro Stoxx 50 ha acabado con un +11,67 % durante los primeros compases de 2019, recuperando más de la mitad de las caídas desde los máximos del año anterior. Por su parte, el Ibex 35 se ha revalorizado un 8,20 %, aunque aún debe recorrer dos tercios más hasta alcanzar el pico de cotización del año anterior, registrado en enero.

Respecto del fondo CI 2019 Ibex Garantizado, durante el trimestre la opción en cartera ligada al índice Ibex 35 no ha modificado su valor, por lo que la rentabilidad del fondo, del -0,30 %, se ha debido exclusivamente a la evolución de la cartera de renta fija y al devengo de comisiones de gestión y depósito. El índice Ibex 35 ha tenido una rentabilidad positiva, del 8,20 %, aunque no se ha reflejado en la opción porque su resultado se determina haciendo una media de observaciones mensuales desde el inicio de la garantía, que actualmente es negativa, 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%. El resto de la cartera se ha mantenido invertida principalmente en deuda pública (70 % al cierre) y en referencias de deuda corporativa con vencimiento cercano al de la garantía. En este escenario, las referencias de renta fija han tenido un comportamiento un tanto negativo. De hecho, destaca como único contribuidor positivo el bono del Banco Popular con vencimiento en 2019, con una rentabilidad del 0,03 %; y como mayor detractor, un bono del Tesoro portugués con vencimiento en 2019 y una rentabilidad del -0,14 %.

En la fecha del análisis, la rentabilidad acumulada desde el inicio de la garantía es del 0,29 %, mientras que la rentabilidad estimada al vencimiento (28/6/2019) para la media de observaciones mensuales del Ibex 35 -tal y como se describe en el folleto- es del 0 %. Dado el poco tiempo restante hasta el final de la garantía y el método de cálculo, se estima que el valor de la opción o la rentabilidad garantizada no cambiarán hasta el vencimiento. En caso de solicitar un reembolso anticipado, se aplicaría al valor liquidativo -que, por ejemplo, al final del trimestre era un 0,29 % superior al de inicio de garantía- una comisión de reembolso del 5 %. Así pues, de haberlo solicitado el pasado 31/3/2019, la rentabilidad habría sido un 4,71 % inferior a la garantizada. Al margen de la evolución del valor liquidativo durante el período, al llegar al vencimiento se alcanzará la garantía establecida.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,19 %, igual que la Letra del Tesoro a un año. La opción en cartera no ha experimentado movimientos, por lo que el riesgo se debe exclusivamente a la cartera de renta fija.

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 efecto del componente variable ligado al Ibex 35. En concreto, el CI 2019 Bolsa Europa Garantizado, otro fondo gestionado por CI Gestión con vencimiento de garantía en 2019, ha obtenido una rentabilidad (un 5,16 %) y una volatilidad superiores (un 4,65 %), debido sobre todo a la diferencia del índice subyacente a la que está relacionada cada una de las garantías y a su método de cálculo.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el período las principales agencias de calificación no han modificado la calidad asignada a las emisiones en cartera.

En cuanto a las decisiones de inversión, se ha gestionado la liquidez del fondo mediante el cobro de cupones y el vencimiento de la emisión de un bono de la Comunidad Autónoma de Aragón, y no ha hecho falta hacer operaciones adicionales.

Al cerrar el trimestre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,49 años, una duración de 0,42 años y un rendimiento medio bruto (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del -0,26 % TAE.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 0,43 % y el número de partícipes ha incrementado un 1 %. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,23 %.

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 esas sociedades tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, el día de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. Votará a favor de las propuestas del orden del día y se abstendrá en aquellas que considere oportuno por carecer de información.

Adicionalmente, la sociedad gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, sin darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado pertinente o existan derechos económicos a favor de los participantes, como primas de asistencia a juntas. En el caso de CI 2019 Ibex Garantizado, no procede ejercer el voto en juntas de accionistas porque invierte exclusivamente en renta fija.

Hay dudas de que las fuertes subidas durante el primer trimestre vayan a proseguir los próximos trimestres. Los bancos centrales han pausado el ciclo de subidas de tipos y continuarán pacientes a la espera de ver cómo responde la economía. Se empiezan a observar síntomas de debilidad en la economía global, especialmente en la eurozona, pero los fundamentales continúan siendo sólidos y aún no se ven síntomas de recesión. De momento se seguirán con atención los nuevos datos económicos y las novedades relativas al brexit, cuyo desenlace aún es desconocido. La perspectiva del fondo en los próximos meses será de estabilidad, ya que la opción ligada al Ibex 35 se mantendrá fija en su valor del 0 %. Respecto de la cartera de renta fija, se mantendrá el nivel de inversión actual y solo se realizarán operaciones para reinvertir la liquidez o dar salida a aquellos partícipes que decidan reembolsar antes del final de la garantía, previsto para el 28 de junio de 2019.