

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

Depositario: 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: 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

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 titulaciones 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	95.132,76	109.840,65
Nº de partícipes	392	422
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	9.632	101,2463
2017	11.192	101,8893
2016	13.215	102,2212
2015	13.480	101,7220

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada			0,50 patrimonio	
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,50		0,50	0,50		0,50		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,10	0,10	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2017
Índice de rotación de la cartera	0	0,01	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	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-0,63	-0,40	-0,24	-0,23	-0,15	-0,32	0,49	-0,38	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

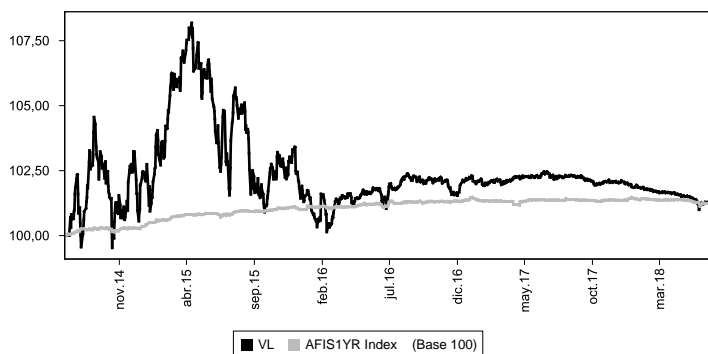
Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,62	0,30	0,43	0,52	0,60	1,91	6,08	
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	
VaR histórico (iii)	2,15	2,15	2,21	2,28	2,35	2,28	2,67	3,40	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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 semestral media **
Monetario a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	12.282	561	-0,48
Renta Fija Internacional	97.175	2.873	-1,02
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	134.947	6.328	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	47.415	3.396	0,77
Renta Variable Euro	69.854	3.862	1,83
Renta Variable Internacional	146.583	7.955	0,76
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	45.507	2.028	-1,39
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	82.873	6.097	-2,17
Global			
Total Fondos	636.636	33.100	-0,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	29-05-2018	-0,18	29-05-2018	-1,86	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,09	30-05-2018	0,09	30-05-2018	1,49	22-06-2015

(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.

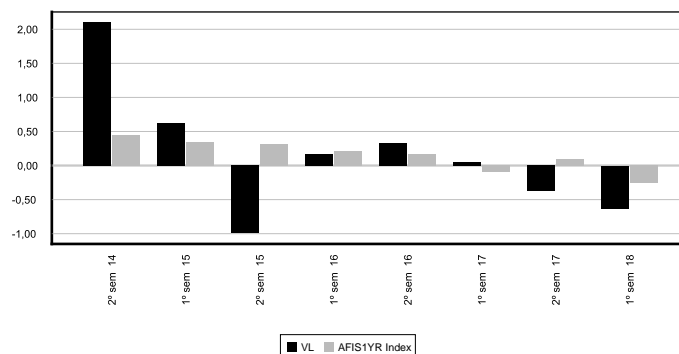
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral			Anual					
	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,62	0,31	0,31	0,31	0,31	1,23	1,24	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.

% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



* 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	9.304	96,59	10.756	96,10
Cartera Interior	6.334	65,76	6.503	58,10
Cartera Exterior	3.243	33,67	4.418	39,47
Intereses de la Cartera de Inversión	-273	-2,83	-165	-1,47
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	343	3,56	450	4,02
(+/-) RESTO	-15	-0,16	-14	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	9.632	100,00%	11.192	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)	11.192	11.340	11.192	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-13,63	-0,94	-13,40	1.305,63
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,64	-0,38	-0,64	65,83
(+) Rendimientos de Gestión	-0,02	0,24	-0,02	-108,21
(+) Intereses	1,00	1,02	1,00	-3,56
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,02	-0,78	-1,02	29,69
(+/-) 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				-316,31
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,62	-0,62	-0,62	-1,54
(-) Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-3,08
(-) Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-3,08
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,72
(-) Otros gastos de gestión corriente				-10,01
(-) Otros gastos repercutidos				-100,00
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.632	11.192	9.632	

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

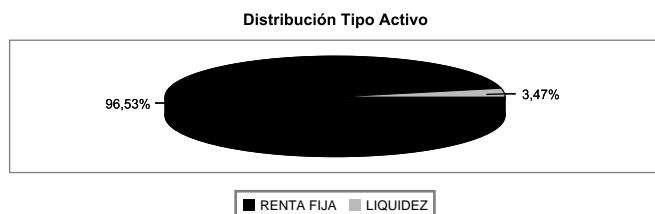
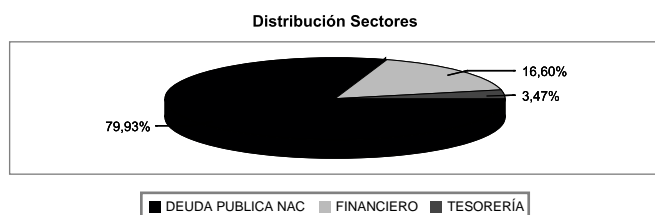
3. Inversiones Financieras

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	1.055	10,95	1.066	9,52
RENTA FIJA CCAA CANARIA 4,93 2020-03-09	EUR	1.291	13,41	1.305	11,66
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,78 2019-10-31	EUR	1.502	15,59	1.517	13,56
RENTA FIJA CCAA ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR			848	7,58
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		3.848	39,95	4.736	42,32
RENTA FIJA CCAA ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR	839	8,71		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		839	8,71		
RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,38 2019-05-09	EUR			1.035	9,25
RENTA FIJA BANCO POPULAR ESPAÑO 2,13 2019-10-08	EUR	724	7,51	732	6,54
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		724	7,51	1.767	15,79
RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,38 2019-05-09	EUR	923	9,58		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		923	9,58		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.334	65,75	6.503	58,11
TOTAL RENTA FIJA		6.334	65,75	6.503	58,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.334	65,75	6.503	58,11
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 4,75 2019-06-14	EUR			3.423	30,58
RENTA FIJA JUNTA DE ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	702	7,29	709	6,33
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		702	7,29	4.132	36,91
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 4,75 2019-06-14	EUR	2.256	23,42		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.256	23,42		
RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR			287	2,56
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año				287	2,56
RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR	286	2,97		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		286	2,97		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.244	33,68	4.419	39,47
TOTAL RENTA FIJA		3.244	33,68	4.419	39,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.244	33,68	4.419	39,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.578	99,43	10.922	97,58

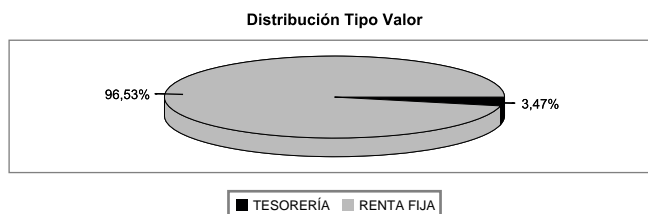
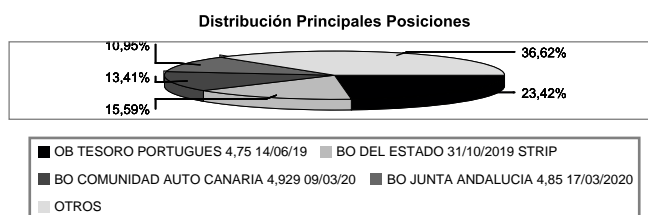
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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



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	



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

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

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

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 135,34 euros.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 1.150.250,00 euros, suponiendo un 10,35% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTION:

Durante el primer semestre del año se produjo un aumento de la volatilidad que propició fuertes descensos en todas las bolsas en el mes de febrero. El principal motivo fue el aumento abrupto en el rendimiento de las principales curvas de tipos de interés, junto con una ralentización de los flujos de gestión pasiva, los cuales capitalizaron gran parte de las correcciones. Durante los siguientes meses, el mercado puso su foco en el anuncio del presidente estadounidense, Donald Trump, relativo a la implementación de aranceles a las importaciones de ciertos productos de China y otros países. El temor al incremento de las medidas proteccionistas supone el comienzo de una guerra comercial que tampoco fue bien recibida por los mercados de renta variable.

Desde el prisma macroeconómico, la zona euro continuó en fase de expansión, y los indicadores adelantados también mostraron signos de fortaleza. Así pues, en los próximos trimestres se augura un crecimiento sostenible y homogéneo a lo largo de todo el continente.

En relación con las reuniones de los principales bancos centrales, el Banco Central Europeo decidió en su reunión de junio mantener invariables los tipos oficiales, y remarcó que espera que se mantengan a dichos niveles hasta el verano de 2019, siempre y cuando la evolución de la inflación mantenga las actuales expectativas del Consejo de Gobierno. Sin embargo, anunció que a partir de septiembre el importe de compras netas de activos en el marco del programa de expansión cuantitativa (en inglés, "QE") se reducirá hasta 15 000 millones de euros hasta el final de diciembre de 2018, momento en el que cesarán.

En cuanto a Europa, se observó una sincronización entre los datos macroeconómicos y los microeconómicos, siendo los sectores energético y financiero los más beneficiados debido al fuerte repunte del precio del crudo, en el primer caso, y a la normalización del descenso del margen de intermediación y la reducción de las provisiones, en el segundo.

Respecto a la renta fija, en Europa los bonos gubernamentales tuvieron un comportamiento dispar entre regiones. En Italia, el incremento del riesgo geopolítico se tradujo en un aplanamiento de la curva, mientras que en Alemania se produjo un descenso generalizado de los retornos en todos los tramos. Por otra parte, los diferenciales europeos en emisiones de crédito con grado de inversión se han ampliado unos 30 puntos básicos.

Respecto al fondo CI 2019 Ibox Garantizado, la opción en cartera ligada al índice IBEX 35 no modificó su valor durante el semestre, por lo que la rentabilidad del fondo (-0,63 %) 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 negativa (-4,19 %), aunque esto no se reflejó en la opción porque su resultado se determina mediante un promedio de observaciones mensuales desde el inicio de la garantía, que actualmente es negativo, por lo que el valor de la opción es del 0 %. El resto de la cartera se mantuvo invertido en esencia en deuda pública (79 % 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 mixto. Destaca como mayor contribuidor un bono de CaixaBank con vencimiento en 2019, cuya rentabilidad ha sido del 0,13 %, y, como mayor detractor, un bono del Estado con vencimiento en 2019 y rentabilidad del -0,11 %.

En fecha de este análisis, la rentabilidad acumulada desde el inicio de la garantía es del 1,23 %, mientras que la rentabilidad estimada al vencimiento (22/03/2019) para el promedio de observaciones mensuales del IBEX 35 es del 0 %, tal y como se describe en el folleto. Si bien un aumento muy significativo del índice en los próximos meses, sostenido hasta 2019, podría modificar este escenario, se estima muy poco probable que el valor de la opción o la rentabilidad garantizada se modifique hasta el vencimiento. En caso de solicitar un reembolso anticipado al vencimiento de la garantía, se aplicaría el valor liquidativo actual, que, por ejemplo, al cerrar el semestre era un 1,23 % superior al valor liquidativo que se estima que tendrá el fondo al vencimiento de la garantía. Además, el inversor debe considerar que se le aplicará la correspondiente comisión de reembolso, situada en el 5 %, si efectúa un reembolso antes del vencimiento, por lo que la rentabilidad sería un 3,77 % inferior a la garantizada. Independientemente de la evolución del valor liquidativo durante el periodo, al vencimiento se alcanzará la garantía establecida.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,49 %; y la de la Letra del Tesoro a un año, del 0,27 %. La estabilidad en la evolución del valor liquidativo se debe a que la opción en cartera no ha experimentado movimientos durante el semestre, por lo que el riesgo solo se debe 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 con 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 inferior (un -1,87 %) y una volatilidad superior (un 7,43 %), debido sobre todo a la diferencia del índice subyacente al 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 semestre ha aumentado como consecuencia del incremento de la calificación otorgada a España. En concreto, el fondo se ha beneficiado de la revisión al alza de un bono ICO, un bono de Deuda del Estado, un bono de la Comunidad Autónoma de Canarias y otro de Aragón, todos con vencimiento en 2019 a excepción de la emisión de Canarias, que vence 2020.

Respecto a las decisiones de inversión, durante el semestre solo se realizaron dos ventas parciales de un bono de CaixaBank y de un bono del Tesoro portugués. Dichas ventas se realizaron para poder gestionar la ventana de liquidez del pasado 28 de junio. Cabe destacar también los cupones cobrados para gestionar la liquidez del fondo y los posibles reembolsos.

Al cerrar el semestre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,19 años, una duración de 1,12 años y un rendimiento medio bruto (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del -0,17 % TAE.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 13,94 %; y el número de partícipes, un 7,11 %. La razón principal es la ventana de liquidez del pasado 28 de junio. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,62 %.

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.

No obstante, 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 Ibox Garantizado, atendiendo a que invierte exclusivamente en renta fija, no procede ejercer ningún voto en juntas de accionistas.

De cara al segundo semestre del año, en cuanto a los principales bancos centrales del mundo, esperamos que continúen con la normalización de la política monetaria de forma gradual, siempre y cuando no haya un incremento abrupto de la inflación -impulsada por incrementos salariales superiores a los esperados- que obligue a adelantar el calendario de subidas. La perspectiva del fondo para los próximos meses dependerá en gran medida de la evolución del IBEX 35. Respecto a 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.