

Dades generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU

Grup Gestora: CAIXA D'ENGINYERS

Auditor: Deloitte, S.L.

Fons per compartiments: NO

Dipositari: CAIXA D'ENGINYERS

Grup Dipositari: CAIXA D'ENGINYERS

Rating Dipositari: nd

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, està disponible per mitjans telemàtics a www.cnmv.es.

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels socis, relacionades amb les IIC gestionades, al: c/ Potosí 22, 08030 Barcelona

Correu electrònic: atencionsocio@caja-ingenieros.es

Així mateix, compta amb un departament o servei d'atenció al soci 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, e-mail: inversores@cnmv.es).

Informació Fons

Data de registre: 03/05/2004

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Tipus de Fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i/o societats

Vocació Inversora: Retorn Absolut

Perfil de risc: Baix

Divisa de denominació

EUR

Descripció general

La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió global d'acord amb la seva vocació de Fons de Retorn Absolut.

La cartera es compondrà majoritàriament d'IIC que utilitzen mètodes de gestió alternativa i quantitativa per a la valoració d'actius, amb l'objectiu d'explotar les ineficiències que es produeixen en els mercats.

L'objectiu anual del fons consisteix a batre, en termes nets, la rendibilitat de l'EONIA + 200 p.b. i mantenir un nivell de volatilitat moderat, amb un màxim del 4% anual.

Operativa en instruments derivats

El fons té previst operar amb instruments derivats, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el patrimoni de la IIC.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

2. Dades econòmiques

2.1. Dades generals

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

	Període Actual	Període Anterior
Nre. de participacions	6.988.463,63	3.822.703,75
Nre. de partícips	1.607	876
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	6,00	

¿Distribueix dividends? NO

Data	Patrimoni fi de període (milers de EUR)	Valor liquidatiu fi del període
Període de l'informe	46.096	6,5960
2009	24.754	6,4757
2008	15.949	6,1695
2007	30.102	6,2626

Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període	Acumulada		
Comissió de gestió	0,75	0,75	mixta	al fons
Comissió de dipositari	0,10	0,10	patrimoni	

	Període Actual	Període Anterior	Any Actual	Any Anterior
Índex de rotació de la cartera (%)	0,35	0,82	0,35	1,24
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,25	0,70	0,25	1,66

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons escaigui. En el cas d'IIC el valor liquidatiu de les quals no es determini diàriament, aquesta dada i la del patrimoni es refereixen a les últimes disponibles.

2.2. Comportament

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

A) Individual

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2010	4º 2009	3º 2009	2009	2008	2007	2005
Rendibilitat	1,86	0,88	0,97	0,51	1,01	4,96	-1,49	-1,81	3,52

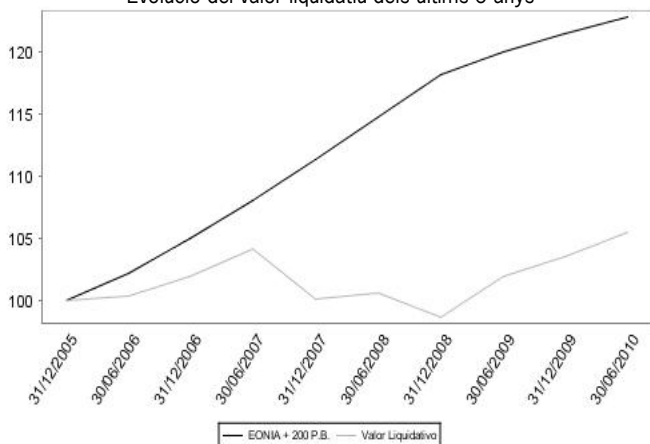
Mesures de risc (%)

Volatilitat (ii)	Acumulat 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2010	4º 2009	3º 2009	2009	2008	2007	2005
Valor liquidatiu	2,33	2,93	1,53	1,11	1,03	1,71	8,43	1,88	0,96
IBEX-35	36,03	45,10	23,38	19,67	19,21	25,01	39,55	16,15	10,21
Lletxa del Tresor a 1 any	0,02	0,02	0,01	0,01	0,00	0,01	0,04	0,03	0,02
EONIA + 200 P.B.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,02	0,01	0,00
VaR històric (iii)	-2,46	-2,46	-2,43	-2,44	-2,43	-2,44	-2,48	-1,15	-0,65

(ii) Volatilitat històrica: Indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. A títol de comparació s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per els 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.

Evulsió del valor liquidatiu dels últims 5 anys



Rendibilitats extremes(i)	Trimestre Actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,48	10/05/2010	-0,48	10/05/2010	-7,62	12/12/2008
Rendibilitat màxima (%)	0,56	11/05/2010	0,56	11/05/2010	1,15	19/09/2008

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació 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.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

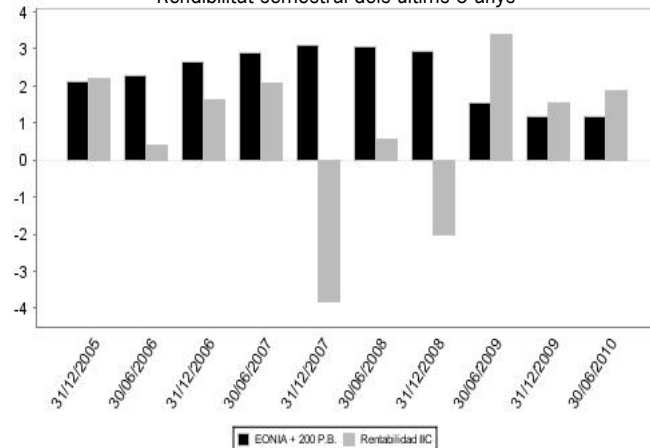
	Acumulat 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2010	4º 2009	3º 2009	2009	2008	2007	2005
Ràtio total de despeses(iv)	0,97	0,50	0,46	0,59	0,48	2,07	1,87	1,57	1,94
Ràtio total de despesa sintètica(v)	1,28	0,67	0,60	0,73	0,65	2,55	2,01	1,72	2,03

(iv) Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris, i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període.

(v) En el cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC aquesta ràtio inclou, de forma addicional a l'anterior, les despeses suportades indirectament, derivades d'aquestes inversions.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar-la en la ràtio de despeses sintètiques.

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana 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(1) (milers d'euros)	Nre. de particips(1)	Rendibilitat semestral mitjana(2)
Monetari	0	0	0,00
Renda Fixa Euro	59.248	1647	-2,01
Renda Fixa Internacional	6.369	281	-1,36
Renda Fixa Mixta Euro	11.831	888	-3,99
Renda Fixa Mixta Internacional	10.367	639	-1,62
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta	15.729	1150	-0,42
Renda Variable Euro	3.684	224	-21,34
Renda Variable Internacional	40.473	2795	7,43
IIC de gestió Passiva (1)	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fixe	61.334	2524	0,20
Garantit de Rendiment Variable	26.776	1175	0,12
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn Absolut	36.640	1198	1,86
Global	0	0	0,00
Total fons	272.451	12521	0,39

(1) Mitjanes.

(2) Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

(3) Inclou IIC que repliquen o reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DK0060083210 - Acciones NORDEN	DKK	114	0,25	0	0,00
US6966431057 - Acciones PALM INC	USD	93	0,20	0	0,00
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	73	0,16	0	0,00
DE000TUAG000 - Acciones TUI AG	EUR	72	0,16	0	0,00
TOTAL RENDA VARIABLE COTITZADA		831	1,81	128	0,52
TOTAL RENDA VARIABLE		831	1,81	128	0,52
FR0010187674 - Participaciones AMUNDI	EUR	1.002	2,17	0	0,00
LU0487547167 - Participaciones AMUNDI	EUR	1.305	2,83	0	0,00
LU0160787601 - Participaciones AVIVA INVESTORS	USD	0	0,00	970	3,92
LU0182985381 - Participaciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA	EUR	669	1,45	0	0,00
LU0329592538 - Participaciones BGF GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	720	2,91
LU0093504115 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	1.980	4,29	1.622	6,55
LU0094219127 - Participaciones BNP	EUR	0	0,00	1.923	7,77
IE00B2Q4XT97 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	705	1,53	0	0,00
IE00B3DYTL38 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	1.308	2,84	1.055	4,26
LU0272941112 - Participaciones AMUNDI	EUR	2.216	4,81	2.080	8,40
LI0016742681 - Participaciones LLB FUND SERVICES AG	USD	420	0,91	0	0,00
FR0010016477 - Participaciones DEXIA ASSET MANAGEMENT	EUR	1.746	3,79	1.231	4,97
FR0000438699 - Participaciones DEXIA MONEY + RISK ARBITRAGE	EUR	0	0,00	1.006	4,06
LU0144743662 - Participaciones DEXIA	EUR	0	0,00	1.240	5,01
JP3040170007 - Participaciones NOMURA ASSET MANAGEMENT CO LTD	JPY	109	0,24	0	0,00
LU0195950059 - Participaciones FRANKLIN ADVISERS INC	EUR	1.004	2,18	0	0,00
GB00B00FH282 - Participaciones ETF SECURITIES LTD	EUR	198	0,43	75	0,30
US06740C5195 - Participaciones BARCLAYS CAPITAL	USD	160	0,35	0	0,00
IE00B0M62X26 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	181	0,39	179	0,72
LU0186678784 - Participaciones SWISS & GLOBAL ASSET MANAG LUX	EUR	1.454	3,15	924	3,73
LU0168342979 - Participaciones JP MORGAN INVESTMENT MANAGEM	EUR	872	1,89	0	0,00
FR0010500371 - Participaciones LFP	EUR	802	1,74	0	0,00
GB00B1H05718 - Participaciones M&G INVESTMENT MANAGE.LTD./LOND	GBP	1.226	2,66	0	0,00
GB0033828137 - Participaciones M&G SECURITIES LTD/UNITED KING	GBP	1.400	3,04	0	0,00
IE0032722484 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	1.369	2,97	1.237	5,00
LU0229519557 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	836	1,81	0	0,00
LU0280438135 - Participaciones PICTET FUNDS EUROPE	EUR	811	1,76	0	0,00
LU0167158327 - Participaciones PICTET FUNDS EUROPE	EUR	1.942	4,21	2.450	9,90
LU0280437673 - Participaciones PICTET FUNDS EUROPE	EUR	806	1,75	477	1,93
LU0271667684 - Participaciones PIONEER ASSET MANAGEMENT SA LU	EUR	1.905	4,13	0	0,00
FR0010471136 - Participaciones RFS INVESTMENT MANAGERS,FRANCE	EUR	1.504	3,26	0	0,00
FR0010144675 - Participaciones EDRIM GESTION FRANCE	EUR	1.455	3,16	0	0,00
LU0011957437 - Participaciones SGAM.LONG SHORT € EQ.A€	EUR	0	0,00	1.669	6,74
IE0033005699 - Participaciones VANGUARD GROUP	JPY	1.763	3,82	0	0,00
IE0007471927 - Participaciones VANGUARD GROUP	USD	1.306	2,83	0	0,00
TOTAL IIC		32.454	70,39	18.858	76,17
TOTAL INVERSIONS FINANCIERES EXTERIOR		33.285	72,20	18.986	76,69
TOTAL INVERSIONS FINANCIERES		43.532	94,43	23.794	96,11

Nota: Informació facilitada en l'idioma en què ha estat proporcionada a Caixa d'Enginyers.

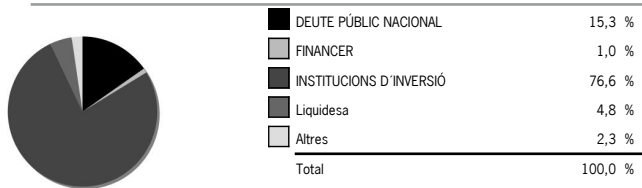
Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons escaigui.

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
INDICE EUROPE STOXX50	Emisión PUT EUROSTOXX 50 2200 JUL10	1.100	Inversió
INDICE EUROPE STOXX50	Emisión PUT EUROSTOXX 50 2200 JUL10	1.100	Inversió
INDICE EUROPE STOXX50	Emisión PUT EUROSTOXX 50 2200 JUL10	1.100	Inversió
INDICE EUROPE STOXX50	Emisión PUT EUROSTOXX 50 2500 JUL10	2.500	Inversió
INDICE S & P 500	Compra FUTURO EMINI SEP.10 S/DOLAR S&P 500	418	Inversió
INDICE S & P 500	Compra FUTURO EMINI SEP.10 S/DOLAR S&P 500	418	Inversió
INDICE S & P 500	Compra FUTURO EMINI SEP.10 S/DOLAR S&P 500	418	Inversió
Total subjacent renda variable		9.333	
EURGBP	Compra FUTURO SEP.10 S/EURO-GBP	2.203	Inversió
EURJPY	Compra FUTURO EURO-JAPANESE YEN SEP10	1.691	Inversió
EURUSD	Compra FUTURO SEP.10 S/EURO-DOLAR	2.495	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		6.389	
TOTAL OBLIGACIONS		16.240	

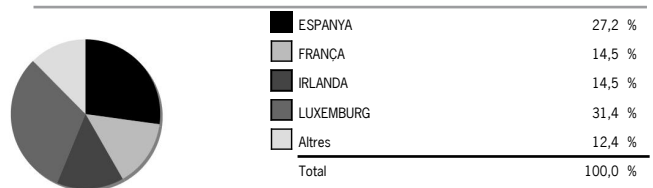
Nota: Informació facilitada en l'idioma en què ha estat proporcionada a Caixa d'Enginyers.

3.3. Distribució de les inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte del patrimoni total

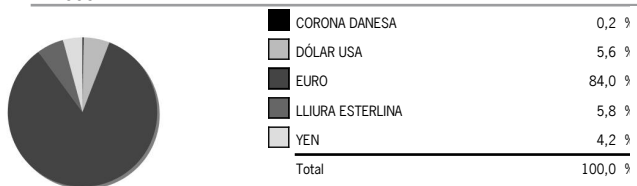
Sector Econòmic



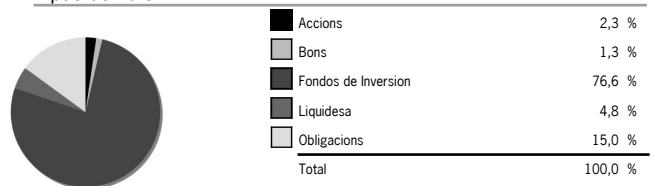
Països



Divises



Tipus de Valor



4. Fets rellevants

	SI	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 de fets rellevants

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	SI	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 les quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades.		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una altra entitat del grup de la gestora o dipositari, 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 a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC.		X
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és 100.388.343,67 euros, que suposa un 273,98% 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 10.352.803,67 euros, que suposa un 28,26% 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 100.388.343,67 euros, que suposa un 273,98% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el Període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIC, 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. Informació i advertiments 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 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:

En el primer semestre del 2010 hem vist com els plans d'estímul donaven pas als plans d'ajustament. La crisi del deute sobirana a Grècia ha contaminat per complet els mercats financers. La prima de risc dels països perifèrics de la UE s'ha disparat i l'euro ha estat durament penalitzat pels mercats, caient a prop d'un 15% durant el primer semestre. En general els inversors han evitat els actius de risc, i han adoptat un posicionament ultradefensiu, gairebé deflacionista, invertint en "Treasuries", bons de l'estat alemany i or.

Per la seva part els bons sobirans dels països perifèrics de la UE (Grècia, Espanya, Irlanda i Portugal però també Itàlia o França), es veien sotmesos a una forta pressió, per la desconfiança dels inversors sobre la viabilitat dels plans de ajustaments. La renda variable no ha estat aliena a les caigudes, així el Stoxx Europe 600 es deixava al semestre un 4,16%, l'S & P 500 un 7,57% i el MSCI Emerging Markets 01:00 7,22%. Recentment el FMI ha revisat a l'alça les previsions de creixement econòmic mundial per al 2010 al 4,6%, mentre que ha mantingut la taxa de creixement en el 4,3% per al 2011. Tant la FED com el BCE han mantingut els tipus sense canvis i persisteixen les mesures de suport a la liquiditat, ja que el interbancari segueix molt tensionat. De moment no hi ha cap símptoma de pressions inflacionistes.

Per fonamentals la borsa cotitza amb cert descompte i els actuals nivells del "Bund" o el bo a 10 anys americà, ofereixen escàs valor a l'inversor. Creiem que tot i les incerteses i incògnites que persisteixen en el mercat, tindria sentit una certa tornada a la normalitat.