

Dades generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU
 Grup Gestora: CAIXA D'ENGINYERS
 Auditor: Deloitte, S.L.

Dipositari: CAIXA D'ENGINYERS
 Grup Dipositari: CAIXA D'ENGINYERS
 Rating Dipositari: nd

Fons per compartiments: NO

Existeix a disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar de franc al c/ Aragó 141-143, 08015 Barcelona, o per correu electrònic a www.caixa-enginyers.com, i també es pot consultar en els Registres de la CNMV, i per mitjans telemàtics a www.cnmv.es.

L'Entitat Gestora atindrà 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: 23/11/2001

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Divisa de denominació

Tipus de Fons: Fons que pren com a referència un índex

EUR

Vocació Inversora: Renda Fixa Euro

Perfil de risc: Baix

Descripció general

La política d'inversió del fons té com a objectiu primordial la preservació del capital invertit, amb un creixement permanent del valor liquidatiu i buscant la rendibilitat pròpia dels actius de renda fixa a curt termini menys les comissions i les despeses del fons.

La cartera es compondrà al 100% de renda fixa a curt termini, amb un mínim del 70% invertit en Deute Públic de l'Estat espanyol i se li establirà una durada màxima de 12 mesos.

Operativa en instruments derivats

El fons podrà utilitzar instruments derivats amb la finalitat d'assegurar una adequada cobertura dels riscos assumits en la cartera i com a inversió per gestionar de manera més eficaç la cartera, conforme als objectius de gestió.

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	28.035,38	62.585,10
Nre. de participis	982	1.622
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		

Inversió mínima (EUR) 6,00

¿Distribueix dividendes? NO

Data	Patrimoni fi de període (milers de EUR)	Valor liquidatiu fi del període
Període de l'informe	24.185	862,6706
2009	55.511	886,9697
2008	58.213	876,6103
2007	31.126	851,0228

Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període	Acumulada		
Comissió de gestió	0,45	0,45	patrimoni	al fons
Comissió de dipositari	0,07	0,07	patrimoni	

	Període Actual	Període Anterior	Any Actual	Any Anterior
Índex de rotació de la cartera (%)	0,70	0,00	0,70	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,24	0,70	0,24	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	-2,74	-2,79	0,05	-0,20	0,26	1,18	3,01	2,58	1,65
Rendibilitat índex de referència	0,17	0,10	0,06	0,07	0,07	0,49	2,65	2,78	1,47
Correlació	-0,19	-0,23	0,04	-0,10	0,20	0,26	0,05	0,07	0,03

Rendibilitats extremes(i)	Trimestre Actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,44	15/06/2010	-0,44	15/06/2010	-0,07	05/06/2008
Rendibilitat màxima (%)	0,56	10/05/2010	0,56	10/05/2010	0,07	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.

Mesures de risc (%)

Volatilitat (ii)	Acumulat 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2010	4º 2009	3º 2009	2009	2008	2007	2005
Valor liquidatiu	1,73	2,36	0,45	0,25	0,26	0,28	0,26	0,27	0,42
IBEX-35	36,03	45,10	23,38	19,67	19,21	25,01	39,55	16,15	10,21
Lletra del Tresor a 1 any	0,02	0,02	0,01	0,01	0,00	0,01	0,04	0,03	0,02
LLETRA ESPANYOLA A 3 MESOS	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03	0,01	0,00
VaR històric (iii)	-0,54	-0,54	-0,11	-0,10	-0,08	-0,10	-0,08	-0,08	-0,07

(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.

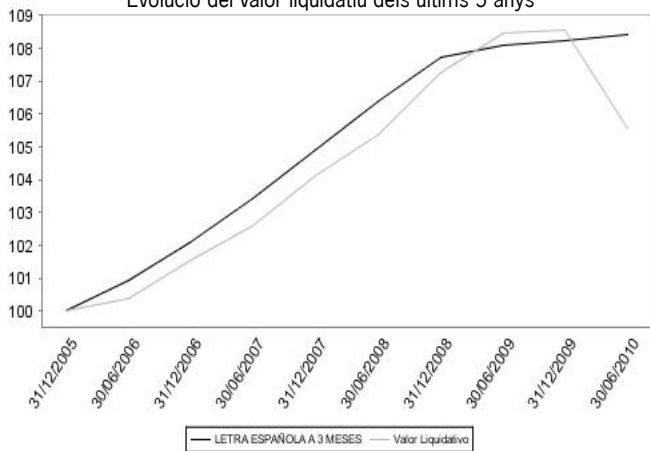
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

	Acumulat 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2010	4º 2009	3º 2009	2009	2008	2007	2005
Ràtio total de despeses(iv)	0,54	0,27	0,26	0,27	0,27	1,08	1,08	1,12	1,19
Ràtio total de despesa sintètica(v)									

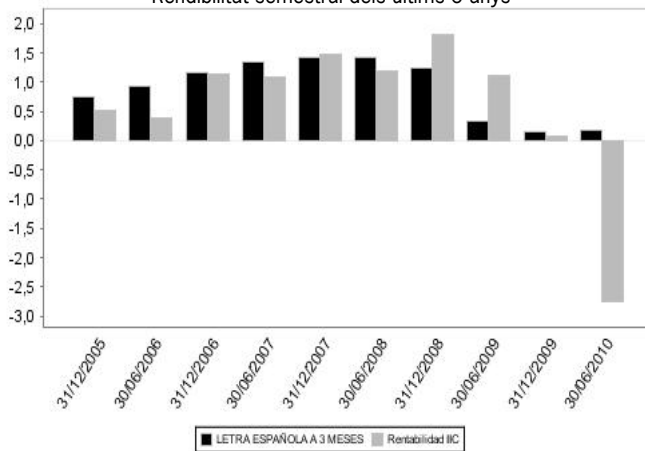
(iv) Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris, i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període.

(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.

Evolució del valor liquidatiu dels últims 5 anys



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.

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període (Imports en milers EUR)

Distribució del patrimoni	Fi Període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	24.552	101,51	53.332	96,08
* Cartera interior	23.441	96,92	43.504	78,37
* Cartera exterior	952	3,94	9.263	16,69
* Interessos de la cartera d'inversió	159	0,66	565	1,02
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDAT (TRESORERIA)	-319	-1,32	2.289	4,12
(+/-) RESTA	-47	-0,19	-111	-0,20
TOTAL PATRIMONI	24.186	100,00	55.510	

El període es refereix al trimestre o semestre, segons escaigui.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Estat de variació patrimonial

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període	Variació del període	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	55.511	63.507	55.511	
+ Subscripcions/reemborsaments (net)	-79,34	-13,15	-79,34	2,78
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendiments nets	-2,20	0,09	-2,20	-5,93
(+) Rendiments de gestió	-1,66	0,63	-1,66	-3,01
+ Interessos	0,74	2,55	0,74	-0,81
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-1,78	-1,71	-1,78	-0,34
+ Resultats en renda variable (realitzats o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultats en dipòsits (realitzats o no)	0,01	0,02	0,01	-0,75
+ Resultats en derivats (realitzats o no)	-0,61	-0,24	-0,61	0,58
+ Resultats en IIC (realitzats o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres resultats	-0,02	0,01	-0,02	-1,69
+ Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,54	-0,54	-0,54	-1,92
- Comissió de gestió	-0,45	-0,46	-0,45	-0,38
- Comissió de depositari	-0,07	-0,07	-0,07	-0,38
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	0,00	-0,01	0,22
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,01	-0,38
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-1,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-1,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-1,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	24.181	55.511	24.181	

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

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	%
Total Deute Públic Cotitzat més d'1 any		15.911	65,78	14.687	26,46
Total Deute Públic Cotitzat menys d'1 any		3.461	14,31	17.850	32,16
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys d'1 any		4.070	16,83	3.757	6,76
Total Renta Fija Privada Cotitzada menos de 1 año		0	0,00	2.433	4,38
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		23.442	96,92	38.727	69,76
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		0	0,00	2.977	5,37
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		0	0,00	1.801	3,25
TOTAL RENDA FIXA		23.442	96,92	43.505	78,38
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		23.442	96,92	43.505	78,38
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys d'1 any		952	3,94	2.437	4,39
Total Renta Fija Privada Cotitzada menos de 1 año		0	0,00	6.826	12,31
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		952	3,94	9.263	16,70
TOTAL RENDA FIXA		952	3,94	9.263	16,70
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		952	3,94	9.263	16,70
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		24.394	100,86	52.768	95,08

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.

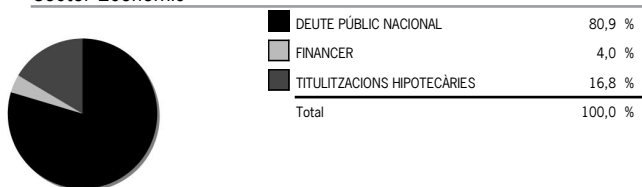
3.2. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (imports en milers d'EUR)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BO DEL ESTADO FL 29/10/12	Venta BO DEL ESTADO FL 29/10/12	475	Inversió
BO DEL ESTADO 4,1 30/04/11	Venta BO DEL ESTADO 4,1 30/04/11	203	Inversió
Total subjacent renda fixa		678	
TOTAL OBLIGACIONS		678	

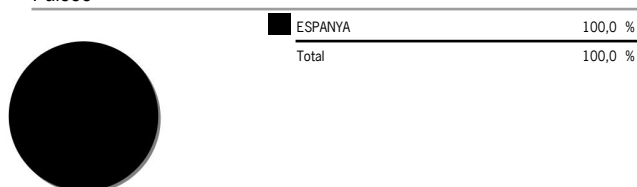
Nota: Informació facilitada en l'idioma en què ha estat proporcionada a Caixa d'Enginyers.

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

Sector Econòmic



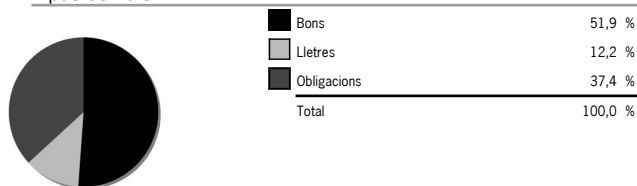
Països



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 24.573.612,67 euros, que suposa un 63,95% 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 38.500.372,51 euros, que suposa un 100,19% 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 24.573.612,67 euros, que suposa un 63,95% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el Període de referència. CAIXA D'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. 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 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:

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.