

Datos Generales

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION SGIIC SAU

Grupo Gestora: CAJA DE INGENIEROS

Auditor: Deloitte, S.L.

Fondo por compartimentos: NO

Depositario: CAJA DE INGENIEROS

Grupo Depositario: CAJA DE INGENIEROS

Rating depositario: n.d.

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 socios, relacionadas con las IIC gestionadas en: c/ Potosí 22, 08030 Barcelona

Correo electrónico: atencionsocio@caja-ingenieros.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al socio 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: 03/05/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: Bajo

Divisa de denominación

EUR

Descripción general

La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión global acorde con su vocación de Fondo de Retorno Absoluto.

La cartera se compondrá mayoritariamente por IIC que utilizan métodos de gestión alternativa y cuantitativa para la valoración de activos, con el objetivo de explotar las ineficiencias que se producen en los mercados.

El objetivo anual del fondo consiste en batir, en términos netos, la rentabilidad del EONIA + 200 p.b. y mantener un nivel de volatilidad moderado, con un máximo del 4% anual.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo tiene previsto operar con instrumentos derivados, negociados tanto en mercados organizados como en OTC, con finalidad de cobertura e inversión. Los compromisos por el conjunto de operaciones no podrá superar el patrimonio de la IIC

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

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

	Período Actual	Período Anterior
Nº de participaciones	6.988.463,63	3.822.703,75
Nº de partícipes	1.607	876
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	6,00	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	46.096	6,5960
2009	24.754	6,4757
2008	15.949	6,1695
2007	30.102	6,2626

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período	Acumulada		
Comisión de gestión	0,75	0,75	mixta	al fondo
Comisión depositario	0,10	0,10	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,35	0,82	0,35	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	0,70	0,25	1,66

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

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

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

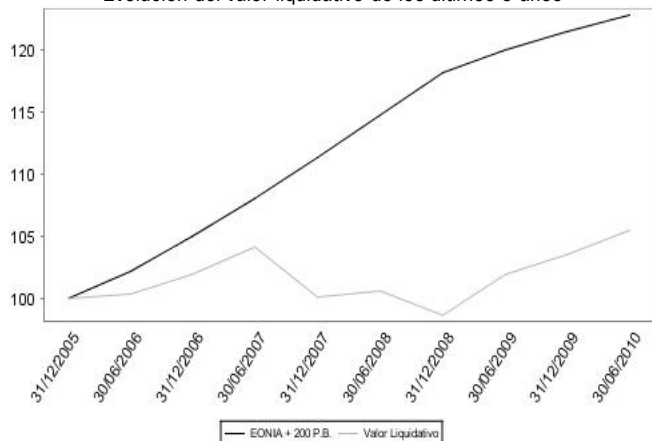
Medidas de riesgo (%)

Volatilidad(ii)	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2010	4º 2009	3º 2009	2009	2008	2007	2005
Valor liquidativo	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
Letra Tesoro 1 año	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 histórico(iii)	-2,46	-2,46	-2,43	-2,44	-2,43	-2,44	-2,48	-1,15	-0,65

(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 del 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 de los últimos 5 años



Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	10/05/2010	-0,48	10/05/2010	-7,62	12/12/2008
Rentabilidad máxima (%)	0,56	11/05/2010	0,56	11/05/2010	1,15	19/09/2008

(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)

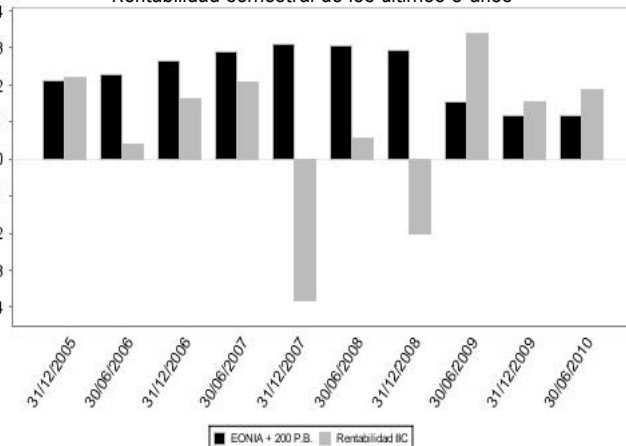
	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2010	4º 2009	3º 2009	2009	2008	2007	2005
Ratio total de gastos(iv)	0,97	0,50	0,46	0,59	0,48	2,07	1,87	1,57	1,94
Ratio total de gastos sintético(v)	1,28	0,67	0,60	0,73	0,65	2,55	2,01	1,72	2,03

(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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(1) (miles de euros)	Nº de partícipes(1)	Rentabilidad semestral media(2)
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	59.248	1647	-2,01
Renta Fija Internacional	6.369	281	-1,36
Renta Fija Mixta Euro	11.831	888	-3,99
Renta Fija Mixta Internacional	10.367	639	-1,62
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	15.729	1150	-0,42
Renta Variable Euro	3.684	224	-21,34
Renta Variable Internacional	40.473	2795	7,43
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	61.334	2524	0,20
Garantizado de Rendimiento	26.776	1175	0,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	36.640	1198	1,86
Global	0	0	0,00
Total fondos	272.451	12521	0,39

(1) Medias.

(2) Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(3) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

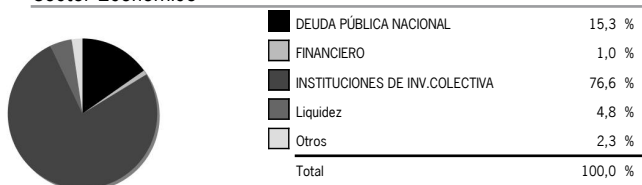
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060083210 - Acciones NORDEN	DKK	114	0,25	0	0,00
US6966431057 - Acciones PALM INC	USD	93	0,20	0	0,00
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	73	0,16	0	0,00
DE000TUAG000 - Acciones TUI AG	EUR	72	0,16	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		831	1,81	128	0,52
TOTAL RENTA 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 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.285	72,20	18.986	76,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.532	94,43	23.794	96,11

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

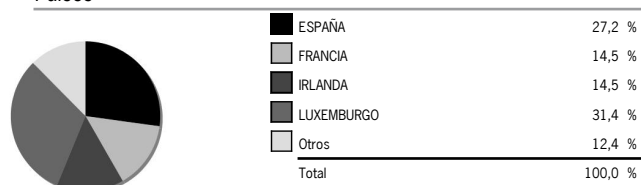
	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROPE STOXX50	Emisión PUT EUROSTOXX 50 2200 JUL10	1.100	Inversión
INDICE EUROPE STOXX50	Emisión PUT EUROSTOXX 50 2200 JUL10	1.100	Inversión
INDICE EUROPE STOXX50	Emisión PUT EUROSTOXX 50 2200 JUL10	1.100	Inversión
INDICE EUROPE STOXX50	Emisión PUT EUROSTOXX 50 2500 JUL10	2.500	Inversión
INDICE S & P 500	Compra FUTURO EMINI SEP.10 S/DOLAR S&P 500	418	Inversión
INDICE S & P 500	Compra FUTURO EMINI SEP.10 S/DOLAR S&P 500	418	Inversión
INDICE S & P 500	Compra FUTURO EMINI SEP.10 S/DOLAR S&P 500	418	Inversión
Total subyacente renta variable		9.333	
EURGBP	Compra FUTURO SEP.10 S/EURO-GBP	2.203	Inversión
EURJPY	Compra FUTURO EURO-JAPANESE YEN SEP10	1.691	Inversión
EURUSD	Compra FUTURO SEP.10 S/EURO-DOLAR	2.495	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6.389	
TOTAL OBLIGACIONES		16.240	

3.3. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

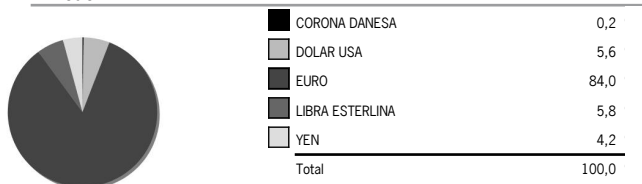
Sector Económico



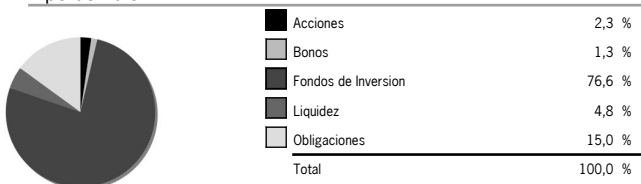
Países



Divisas



Tipo de Valor



4. Hechos relevantes

	SI	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

	SI	NO
a. Participes 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. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, 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 las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 100.388.343,67 euros, suponiendo un 273,98% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 10.352.803,67 euros, suponiendo un 28,26% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 100.388.343,67 euros, suponiendo un 273,98% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTION, SGIC, 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 Gestión:

En el primer semestre de 2010 hemos visto como los planes de estímulo daban paso a los planes de ajuste. La crisis de la deuda soberana en Grecia ha contaminado por completo los mercados financieros. La prima de riesgo de los países periféricos de la UE se ha disparado y el euro ha sido duramente penalizado por los mercados, cayendo cerca de un 15% durante el primer semestre. En general los inversores han evitado los activos de riesgo, y han adoptado un posicionamiento ultradefensivo, casi deflacionista, invirtiendo en "Treasuries", bonos del estado alemán y oro.

Por su parte los bonos soberanos de los países periféricos de la UE (Grecia, España, Irlanda y Portugal pero también Italia o Francia), se veían sometidos a una fuerte presión, por la desconfianza de los inversores acerca de la viabilidad de los planes de ajustes. La renta variable no ha sido ajena a las caídas, así el Stoxx Europe 600 se dejaba en el semestre un 4,16%, el S&P 500 un 7,57% y el MSCI Emerging Markets un 7,22%. Recientemente el FMI ha revisado al alza las previsiones de crecimiento económico mundial para el 2010 al 4,6%, mientras que ha mantenido la tasa de crecimiento en el 4,3% para el 2011. Tanto la FED como el BCE han mantenido los tipos sin cambios y persisten las medidas de apoyo a la liquidez, ya que el interbancario sigue muy tensionado. Por el momento no hay ningún síntoma de presiones inflacionistas.

Por fundamentales la bolsa cotiza con cierto descuento y los actuales niveles del "Bund" o el bono a 10 años americano, ofrecen escaso valor al inversor. Creemos que a pesar de las incertidumbres e incógnitas que persisten en el mercado, tendría sentido una cierta vuelta a la normalidad.