

C.I. EUROPA 25 FI

Gestora	CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC	Dipositari	CAIXA D'ENGINYERS
Grup Gestora	CAIXA D'ENGINYERS	Grup Dipositari	CAIXA D'ENGINYERS
Auditor	Deloitte, S.L.	Rating dipositari	n.d.

Fons per compartiments NO

Existeix a disposició dels partícpis un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament al c/ Potosí 22, 08030 Barcelona, o mitjançant el correu electrònic a www.caixa-enginyers.com, i es pot consultar als Registres de la CNMV, i per mitjans telemàtics a www.cnmv.es.

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

Adreça

c/ Potosí 22, 08030 Barcelona

Correu electrònic atencioalsoci@caixa-enginyers.com

Així mateix, compta amb un departament o servei d'atenció al client 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 FONTS**Data de registre:** 11/06/1997**1. Política d'inversió i divisa de denominació****Categoria**

Tipus de Fons: Fons que pren com a referència un índex
Vocació Inversora: Renda Fixa Mixta Euro
Perfil de risc: Baix-Mitjà

Descripció general

La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de Renda Fixa Mixta Euro. La cartera es compondrà d'inversions en renda fixa i, fins a un 30%, de renda variable, segons les circumstàncies del mercat i l'economia en general.

En principi, el 75% de la cartera es materialitzarà en renda fixa, principalment en deute públic de la Zona Euro i renda fixa privada. Les emissions que componen la cartera tindran una qualificació creditícia mínima de B, encara que sempre hi haurà un 70% dels actius amb ràting A o superior, mentre que la durada màxima serà de 4 anys.

Els actius expressats en una moneda diferent de l'euro no podran superar el 5%.

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.

Divisa de denominació: EUR

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	1.136.632,45	1.113.185,12
Nre. de partícips	755	753
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	6,00	

Distribueix dividendes? NO

Data	Patrimoni fi de període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu fi del període
Període de l'informe	9.660	8,4987
2008	9.972	7,9125
2007	25.371	9,0439
2006	24.610	8,8829

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període	Acumulada		
Comissió de gestió	0,49	1,47	patrimoni	al fons
Comissió de dipositari	0,05	0,15	patrimoni	

	Període Actual	Període Anterior	Any Actual	Any Anterior
Índex de rotació de la cartera (%)	0,15	0,00	0,44	0,30
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,70	2,64	1,95	4,28

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 de 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 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2n Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4t Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
Rendibilitat	7,40	5,33	5,03	-2,91	-1,97	-12,51	1,81	4,08	3,40
Rendibilitat índex referència	12,02	7,75	7,61	-3,36	-3,93	-15,65	3,75	5,33	6,56
Correlació	0,17	0,17	0,07	0,07	0,02	0,02	-0,02	0,90	0,90

Rendibilitats extremes(i)	Trimestre Actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,49	02/07/2009	-1,14	05/03/2009	-2,12	15/09/2008
Rendibilitat màxima (%)	0,58	21/08/2009	1,05	10/03/2009	1,46	13/10/2008

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 (%)

	Acumulat 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2n Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4t Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
Volatilitat(ii) de:									
Valor liquidatiu	5,22	3,60	4,85	6,53	9,87	7,00	3,42	3,14	3,43
Ibex-35	27,09	18,80	27,24	34,17	61,64	40,60	16,52	13,72	13,37
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,00	0,01	0,01	0,03	0,05	0,01	0,02	0,01
ÍNDEX RF MIXTA EURO	9,80	4,99	7,00	8,69	14,56	9,30	5,00	4,80	4,15
VaR històric(iii)	-3,25	-3,25	-3,23	-3,11	-2,98	-2,98	-1,61	-2,47	-2,98

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

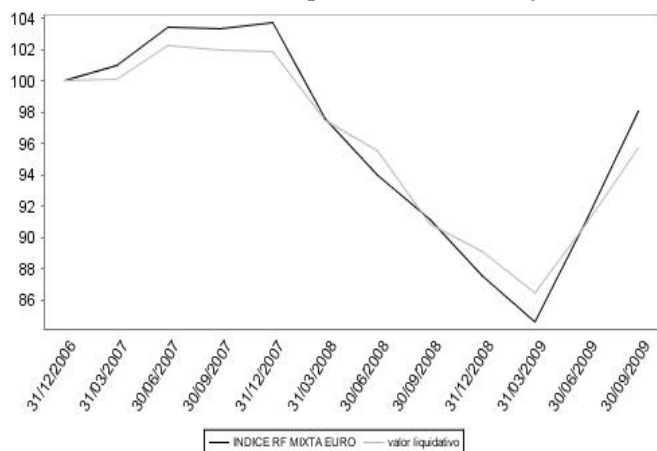
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

	Acumulat 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2n Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4t Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
Ràtio total de despeses(iv)	1,67	0,55	0,56	0,56	0,56	2,20	2,25	2,56	2,48
Ràtio total de despeses sintètica(v)									

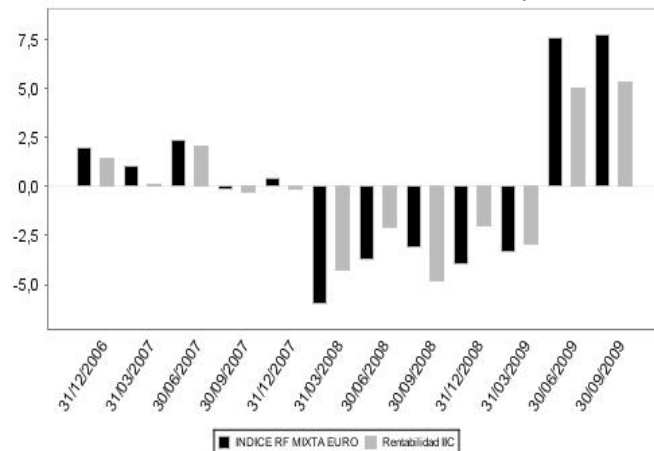
(iv) Inclou totes les despeses directes suportades en el període de referència: comissió de gestió, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris, i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període.

(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 últims 5 anys



Rendibilitat trimestral dels últims 3 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* (milers d'euros)	Nre. de partícips*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Monetari	0	0	0,00
Renda Fixa Euro	82.951	2037	0,22
Renda Fixa Internacional	8.639	195	1,96
Renda Fixa Mixta Euro	9.240	747	5,33
Renda Fixa Mixta Internacional	9.810	620	2,14
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta Internacional	15.041	1167	10,65
Renda Variable Euro	3.602	202	20,37
Renda Variable Internacional	23.760	2015	12,90
IIC de gestió Passiva(1)	8.623	749	19,01
Garantit de Rendiment Fix	32.577	1263	3,14
Garantit de Rendiment Variable	27.193	1221	1,54
De Garantia Parcial	0	0	0,00
Retorn Absolut	17.143	634	1,01
Global	0	0	0,00
Total fons	238.579	10850	4,07

* Mitjanes.

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

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	8.824	91,35	8.274	92,12
* Cartera interior	4.750	49,17	4.795	53,38
* Cartera exterior	4.021	41,63	3.381	37,64
* Interessos de la cartera d'inversió	53	0,55	98	1,09
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	798	8,26	670	7,46
(+/-) RESTA	38	0,39	38	0,42
TOTAL PATRIMONI	9.660	100,00	8.982	100,00

Notes:

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 actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	8.982	8.849	9.972	
+ Subscripcions/reemborsaments (net)	2,14	-3,44	-10,29	-1,63
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendiments nets	5,21	4,91	6,91	-3,45
(+) Rendiments de gestió	5,82	5,60	8,78	-2,19
+ Interessos	0,47	0,63	1,84	-0,22
+ Dividends	0,07	0,56	0,69	-0,86
+ Resultats en renda fixa (realitzats o no)	1,75	1,53	2,96	0,16
+ Resultats en renda variable (realitzats o no)	3,66	2,33	3,32	0,60
+ Resultats en dipòsits (realitzats o no)	0,02	0,05	0,10	-0,62
+ Resultats en derivats (realitzats o no)	-0,12	0,50	-0,18	-1,25
+ Resultats en IIC (realitzats o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres resultats	-0,03	0,00	0,05	0,00
+ Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,61	-0,69	-1,87	-1,26
- Comissió de gestió	-0,49	-0,49	-1,47	0,03
- Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,15	0,03
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,03	-0,10
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	-0,02	-0,72
- Altres despeses repercutides	-0,06	-0,13	-0,20	-0,50
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	9.660	8.982	9.660	

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

3. Inversions financeres

3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior		Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%			Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total Deute Públic Cotitzat més d'1 any		2.545	26,35	2.572	28,63	TOTAL RENDA VARIABLE COTITZADA		1.769	18,32	1.287	14,35
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		0	0,00	1.533	17,06	TOTAL RENDA VARIABLE		1.769	18,32	1.287	14,35
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		2.545	26,35	4.105	45,69	TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		4.021	41,64	3.380	37,65
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		1.849	19,14	449	5,01	TOTAL INVERSIONS FINANCERES		8.770	90,80	8.175	91,05
TOTAL RENDA FIXA		4.394	45,49	4.554	50,70						
TOTAL RENDA VARIABLE COTITZADA		355	3,67	241	2,70						
TOTAL RENDA VARIABLE		355	3,67	241	2,70						
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.749	49,16	4.795	53,40						
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		2.004	20,75	1.848	20,57						
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys d'1 any		248	2,57	245	2,73						
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		2.252	23,32	2.093	23,30						
TOTAL RENDA FIXA		2.252	23,32	2.093	23,30						

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

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



3.3. 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	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
B.BUNDESUBL- 150 4 11/10/13	Venda FUTUR EURO-BOBL DIC.09	578	Inversió Total subjacent renda fixa		1.734	
B.BUNDESUBL- 150 4 11/10/13	Venda FUTUR EURO-BOBL DIC.09	1.156	Inversió TOTAL OBLIGACIONS		1.734	

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. Partícips 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, assegurator, 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 6.596.060,86 euros, que suposa un 71,39 % 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 649.735,64 euros, que suposa un 7,03 % 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 6.596.060,86 euros, que suposa un 71,39 % sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA 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 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:

El tercer trimestre ha sorprès pel particular ral·li dels "real assets", en concret de la renda variable. L'Ibex va tancar el trimestre amb avenços del +20,11%, l'EuroStoxx50 del +19,61% i l'S&P 500 del +14,98%. Les revisions a l'alça de les estimacions de creixement mundial per al 2010 realitzades per importants organismes mundials, com l'FMI, juntament amb uns resultats corporatius, en general, millor del que s'esperava, han animat els inversors. Tanmateix, la millora de les dades de confiança no ha anat acompanyada d'una millora significativa de les dades de producció industrial, que romanen molt lluny dels nivells assolits el 2007 i principis de 2008. En aquest sentit els bons, especialment a Europa, segueixen descomptant molta incertesa sobre la velocitat i la intensitat de la recuperació econòmica.

En el present informe s'adjunten les dades i informacions relatives al fons C.I. Europa 25, FI, del qual vostè és partícip, corresponent al tercer trimestre de 2009, en el qual s'inclouen els canvis normatius exposats en la Circular 4/2008 de l'11 de setembre de la CNMV.