

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

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: 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	5.620.461,88	3.822.703,75
Nre. de participants	1.154	876
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	36.750	6,5385
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	0,32	0,32	mixta	al fons
Comissió de dipositari	0,07	0,07	patrimoni	

	Període Actual	Període Anterior	Any Actual	Any Anterior
Índex de rotació de la cartera (%)	0,33	0,40	0,33	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	4º 2009	3º 2009	2º 2009	2009	2008	2007	2005
Rendibilitat	0,97	0,97	0,51	1,00	2,03	4,96	-1,48	-1,80	3,51

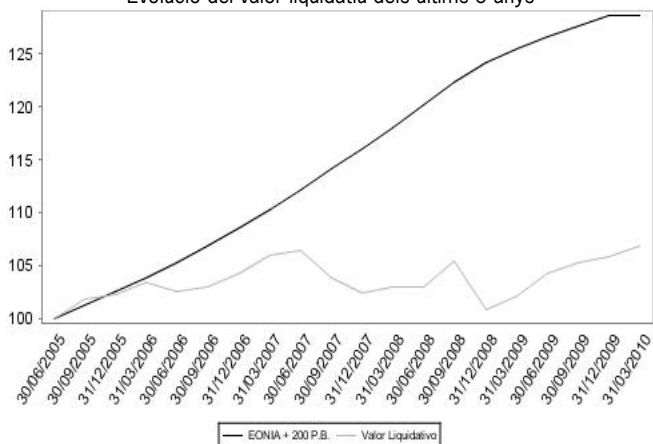
Mesures de risc (%)

Volatilitat (ii)	Acumulat 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2009	3º 2009	2º 2009	2009	2008	2007	2005
Valor liquidatiu	1,53	1,53	1,11	1,03	2,13	1,71	8,60	1,91	0,95
IBEX-35	23,38	23,38	20,07	18,80	27,24	25,52	40,60	16,52	10,20
Lletxa del Tresor a 1 any	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,04	0,03	0,02
EONIA + 200 P.B.	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01
VaR històric (iii)	-2,43	-2,43	-2,44	-2,43	-2,45	-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 (%)	-0,21	22/01/2010	-0,21	22/01/2010	-7,62	12/12/2008
Rendibilitat màxima (%)	0,25	24/03/2010	0,25	24/03/2010	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)

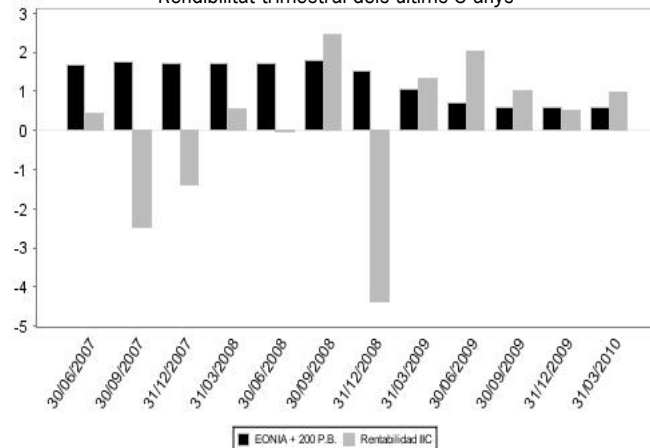
	Acumulat 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2009	3º 2009	2º 2009	2009	2008	2007	2005
Ràtio total de despeses(iv)	0,46	0,46	0,59	0,48	0,47	2,07	1,87	1,57	1,94
Ràtio total de despesa sintètica(v)	0,59	0,59	0,73	0,65	0,57	2,55	2,01	1,72	2,03

(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 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(1) (milers d'euros)	Nre. de particips(1)	Rendibilitat trimestral mitjana(2)
Monetari	0	0	0,00
Renda Fixa Euro	66.638	1796	0,13
Renda Fixa Internacional	7.392	287	0,30
Renda Fixa Mixta Euro	11.602	880	0,40
Renda Fixa Mixta Internacional	10.378	639	1,75
Renda Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renda Variable Mixta	15.487	1148	3,68
Renda Variable Euro	13.580	1002	-3,96
Renda Variable Internacional	36.063	2596	8,91
IIC de gestió Passiva (1)	0	0	0,00
Garantit de Rendiment Fixe	61.063	2515	1,13
Garantit de Rendiment Variable	27.389	1205	0,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn Absolut	31.193	1044	0,97
Global	0	0	0,00
Total fons	280.784	13112	1,71

(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	33.787	91,94	23.783	96,07
* Cartera interior	9.196	25,02	4.786	19,33
* Cartera exterior	24.589	66,91	18.977	76,66
* Interessos de la cartera d'inversió	2	0,01	20	0,08
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDAT (TRESORERIA)	2.704	7,36	3.521	14,22
(+/-) RESTA	259	0,70	-2.549	-10,30
TOTAL PATRIMONI	36.750	100,00	24.755	

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)	24.754	17.445	24.754	
+ Subscripcions/reemborsaments (net)	37,47	35,42	37,47	0,62
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendiments nets	0,99	0,49	0,99	3,51
(+) Rendiments de gestió	1,44	1,06	1,44	-1,54
+ Interessos	0,04	0,04	0,04	0,50
+ Dividends	0,00	-0,02	0,00	-1,00
+ Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-0,12	-0,15	-0,12	0,27
+ Resultats en renda variable (realitzats o no)	-0,10	0,04	-0,10	-5,03
+ Resultats en dipòsits (realitzats o no)	0,01	0,01	0,01	0,04
+ Resultats en derivats (realitzats o no)	0,01	0,70	0,01	-0,97
+ Resultats en IIC (realitzats o no)	1,61	0,36	1,61	5,87
+ Altres resultats	-0,01	0,08	-0,01	-1,22
+ Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,47	-0,60	-0,47	5,31
- Comissió de gestió	-0,32	-0,47	-0,32	0,04
- Comissió de dipositar	-0,07	-0,05	-0,07	1,19
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	0,15
- Altres despeses de gestió corrent	-0,06	-0,07	-0,06	0,40
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,01	-0,02	3,53
(+) Ingressos	0,02	0,03	0,02	-0,26
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,02	0,02	0,74
+ Altres ingressos	0,00	0,01	0,00	-1,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	36.750	24.754	36.750	

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 Renda Fixa Privada Cotitzada menys d'1 any		525	1,43	564	2,28
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		525	1,43	564	2,28
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		7.199	19,59	3.700	14,94
TOTAL RENDA FIXA		7.724	21,02	4.264	17,22
TOTAL RENDA VARIABLE COTITZADA		53	0,14	0	0,00
TOTAL RENDA VARIABLE		53	0,14	0	0,00
TOTAL IIC		1.400	3,82	544	2,20
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		9.177	24,98	4.808	19,42
TOTAL RENDA VARIABLE COTITZADA		794	2,16	128	0,52
TOTAL RENDA VARIABLE		794	2,16	128	0,52
TOTAL IIC		23.751	64,63	18.858	76,17
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		24.545	66,79	18.986	76,69
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		33.722	91,77	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.

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

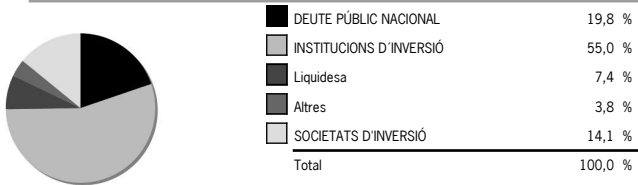
	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Compra OPC. PUT ACCIONES ISHARES MSCI	293	Inversió
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Compra OPC. PUT ACCIONES ISHARES MSCI	293	Inversió
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Compra OPC. PUT ACCIONES ISHARES MSCI	293	Inversió
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Compra OPC. PUT ACCIONES ISHARES MSCI	293	Inversió
TELECOM ITALIA SPA	Compra OPCION CALL TELECOM ITALIA JUN 2010	58	Inversió
TELECOM ITALIA SPA	Compra OPCION CALL TELECOM ITALIA JUN 2010	518	Inversió
TELEFONICA SA	Compra PUT TELEFONICA 6 17,00 JUN.2010	510	Inversió
Total subjacent renda variable		2.258	
TOTAL DRETS		2.258	
B.DEUTSCHLAND 3,25 VTO.04/01/20	Compra FUTURO EURO BUND JUN 2010	987	Inversió
FUTURO EURO BUND JUN 2010	Compra PUT S/EURO-BUND MAY10 120	5	Cobertura
FUTURO EURO BUND JUN 2010	Venta PUT S/EURO-BUND MAY10 117,50	1	Cobertura
Total subjacent renda fixa		993	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Venta FUTURO ACCIONES BBVA JUN.10	100	Inversió
BANCO SANTANDER SA	Venta FUTURO ACCIONES SANTANDER JUN.10	103	Inversió
IBEX 35	Venta FUTURO ABR.10 S/IBEX 35	542	Inversió
INDICE EUROPE STOXX50	Compra FUTURO JUN10 S/EURO STOXX50	570	Inversió
INDICE S & P 500	Compra FUTURO EMINI JUN.10 S/DOLAR S&P 500	432	Inversió
Total subjacent renda variable		1.747	
EURGBP	Compra FUTURO JUN.10 S/EURO-GBP	2.000	Inversió
EURGBP	Compra FUTURO JUN.10 S/EURO-GBP	200	Inversió
EURUSD	Compra FUTURO JUN.10 S/EURO-DOLAR	626	Inversió
EURUSD	Compra FUTURO JUN.10 S/EURO-DOLAR	752	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		3.578	

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
TOTAL OBLIGACIONS		6.318	

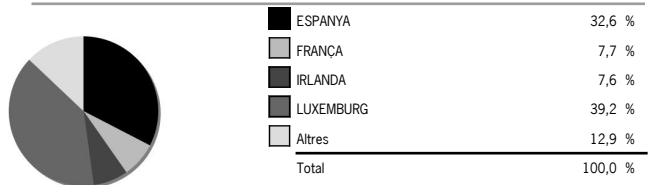
Nota: Informació facilitada en l'idioma en què ha estat proporcionada a Caixa d'Enginyers.

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

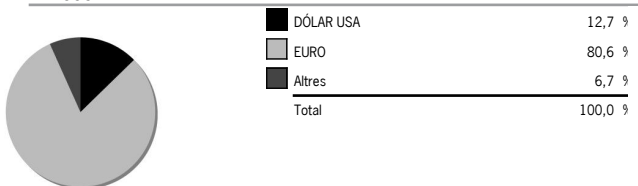
Sector Econòmic



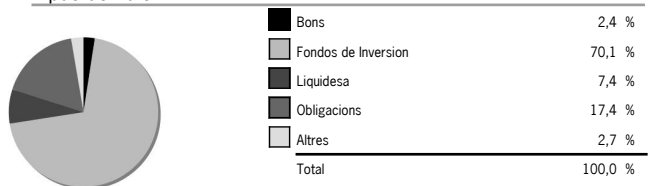
Països



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. Participis 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 42.193.283,70 euros, que suposa un 135,27% 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 2.650.095,60 euros, que suposa un 8,50% 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 42.193.283,70 euros, que suposa un 135,27% 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 primer trimestre de 2010 ha començat de manera positiva per als mercats en general, pel fet que la recuperació econòmica segueix en marxa. En la renda variable s'han pogut observar diversos escenaris: mentre que en certs països (Espanya, Grècia, Portugal, Itàlia, Xina) les borses han caigut, en d'altres (els EUA, Rússia, Alemanya, Japó) han pujat amb força. Per la banda de la renda fixa corporativa, els diferencials de crèdit s'han reduït i el comportament, en general, ha estat positiu. En la renda fixa governamental, però, els diferencials de la zona euro s'han disparat fins a màxims a causa dels temors sobre la situació a Grècia, Portugal i Espanya. Aquest fet ha tingut com a conseqüència que la resta de països europeus també haguessin de pagar més pel seu deute, per la qual cosa els preus s'han vist pressionats a la baixa.

El petroli ha encadenat el seu cinquè trimestre consecutiu amb pujades, igual que l'or. El dòlar ha recuperat bastant de terreny contra l'euro, i s'ha situat en l'1,35 des de l'1,43 amb què havia començat l'any. Val la pena destacar també el moviment del ien, que ha guanyat un 5% contra l'euro en el trimestre. L'atur s'ha estabilitzat als EUA, cosa que ha propiciat una certa millora en el consum i en el mercat immobiliari. Això, juntament amb el moviment del dòlar, ha estat una ajuda per a les economies exportadores de la zona euro i a fi de la recessió, encara que no pas per a tots.

els països.

Els tipus oficials segueixen en mínims, ja que els bancs centrals continuen pendents de qualsevol indicador d'una possible reducció del creixement i es mantindran en aquesta situació almenys durant un altre trimestre.