

Datos Generales

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION SGIIC SAU
Grupo Gestora: CAJA DE INGENIEROS
Auditor: Deloitte, S.L.

Depositario: CAJA DE INGENIEROS
Grupo Depositario: CAJA DE INGENIEROS
Rating depositario: n.d.

Fondo por compartimentos: NO

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en c/ Potosí 22, 08030 Barcelona, o mediante correo electrónico en www.caja-ingenieros.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Divisa de denominación

Tipo de Fondo: Otros

EUR

Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional

Perfil de riesgo: Bajo-Medio

Descripción general

La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Fija Mixta Internacional. El Fondo se caracteriza por seguir criterios socialmente responsables y, en consecuencia, los valores aptos para la inversión deberán estar integrados en el índice de referencia FTSE4Good Global 100 Index.

La inversión en renta fija representará como mínimo el 70% de la cartera, materializándose, mayoritariamente, en emisores de deuda privada con una calificación crediticia media, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. El resto del patrimonio se invertirá en valores de renta variable.

La inversión en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

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 podrán 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

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

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	1.000.798,90	1.007.076,10
Nº de partícipes	647	638
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		

Inversión mínima (EUR) 6,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	10.042	10,0338
2009	10.271	10,1985
2008	8.187	9,6430
2007	18.065	11,0716

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,67	0,67	patrimonio	al fondo
Comisión depositario	0,10	0,10	patrimonio	

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,72	0,68	0,72	2,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	0,70	0,25	1,58

Nota: El periodo 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	-1,61	-3,31	1,75	1,58					

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad(ii)	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2010	4º 2009	3º 2009	2009	2008	2007	2005
Valor liquidativo	4,44	5,47	3,01	3,56					
Ibex-35	36,03	45,10	23,38	19,67					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,01	0,01					
VaR histórico(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos 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 período de referencia.

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	07/05/2010	-1,12	07/05/2010		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	10/05/2010	1,47	10/05/2010		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

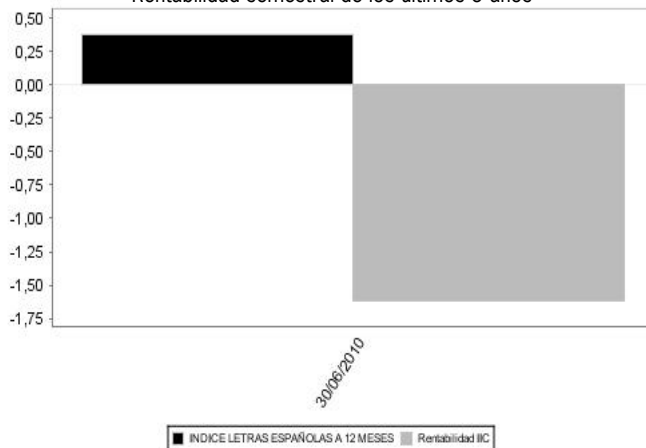
	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2010	4º 2009	3º 2009	2009	2008	2007	2005
Ratio total de gastos(iv)	0,80	0,44	0,44	0,59					
Ratio total de gastos sintético(v)									

(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período.

(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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Agosto de 2009. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

Durante el período 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 período.

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

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.566	95,26	9.676	94,22
* Cartera interior	2.444	24,34	2.529	24,63
* Cartera exterior	7.017	69,88	7.008	68,24
* Intereses de la cartera de inversión	105	1,05	139	1,35
* Inversiones dudosas, morosas o en	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	437	4,35	557	5,42
(+/-) RESTO	39	0,39	37	0,36
TOTAL PATRIMONIO	10.042	100,00	10.270	

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo	Variación del periodo	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.508	10.158	10.271	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,62	-30,27	-0,62	-0,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-1,59	3,67	-1,59	-12,99
(+) Rendimientos de gestión	-0,74	4,74	-0,74	-14,91
+ Intereses	0,95	0,73	0,95	0,35
+ Dividendos	0,43	0,32	0,43	0,38
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	0,46	0,23	-0,47
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,77	4,54	-0,77	-1,17
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,02	0,01	-0,55
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,50	-1,34	-1,50	0,16
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,09	0,01	-0,09	-13,61
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-1,08	-0,87	0,99
- Comisión de gestión	-0,67	-0,91	-0,67	-0,23
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	0,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	0,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,03
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	1,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	0,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,01	0,02	0,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.042	7.508	10.042	

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

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período (importes en miles de EUR)

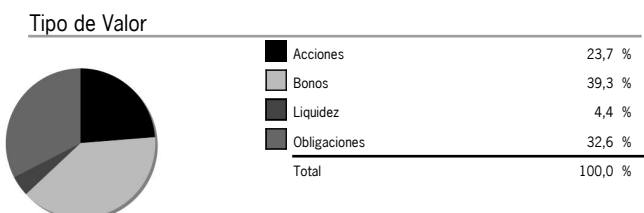
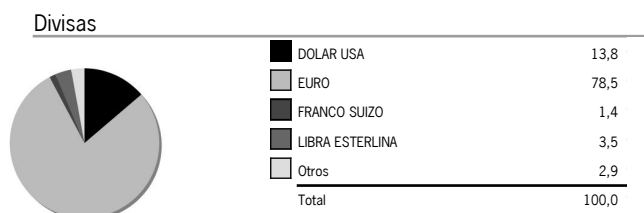
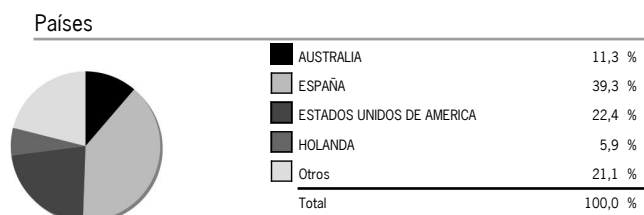
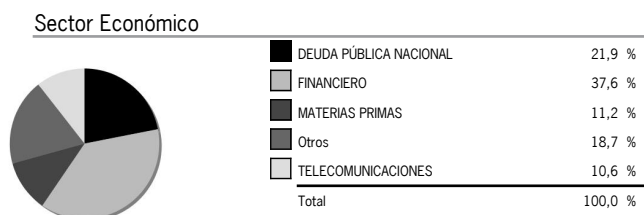
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.156	21,47	1.817	17,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	298	2,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.156	21,47	2.115	20,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	1,99	150	1,46
TOTAL RENTA FIJA		2.356	23,46	2.265	22,04
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		88	0,87	265	2,58
TOTAL RENTA VARIABLE		88	0,87	265	2,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.444	24,33	2.530	24,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.718	46,98	4.863	47,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.718	46,98	4.863	47,36
TOTAL RENTA FIJA		4.718	46,98	4.863	47,36
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.284	22,75	2.148	20,90
TOTAL RENTA VARIABLE		2.284	22,75	2.148	20,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.002	69,73	7.011	68,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.446	94,06	9.541	92,88

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

3.2. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S & P 500	Compra PUT 1000 JUL10 SOBRE S&P 500	1.569	Inversión
Total subyacente renta variable		1.569	
TOTAL DERECHOS		1.569	
DEUTSCHLAND REP 3,25 04/07/15	Venta FUTURO EURO-BOBL SEP10	1.814	Inversión
Total subyacente renta fija		1.814	
INDICE S & P 500	Emisión PUT 950 JUL10 SOBRE S&P 500	1.491	Inversión
Total subyacente renta variable		1.491	
TOTAL OBLIGACIONES		3.305	

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



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 6.284.055,44 euros, suponiendo un 60,62% 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 3.794.895,40 euros, suponiendo un 36,61% 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 6.284.055,44 euros, suponiendo un 42,17% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, 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.