

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/ Aragó 141-143, 08015 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: 29/10/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros

Vocación Inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: Medio-Alto

Divisa de denominación

EUR

Descripción general

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

La cartera del fondo podrá estar compuesta por acciones o participaciones en IIC financieras, acciones de renta variable e inversiones en renta fija sin predeterminación de porcentajes de distribución por activos, emisores o divisas.

El objetivo de gestión anual del fondo será alcanzar la rentabilidad del Eonia más 400 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima del 12%.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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.

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	132.586,93	74.135,19
Nº de partícipes	282	157
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		

Inversión mínima (EUR) 25.000,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	13.239	99,8485
2010	7.444	100,4174
2009		
2008		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,33	0,33	patrimonio	al fondo
Comisión depositario	0,05	0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,23	0,00	0,23	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	0,20	0,49	0,05

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 2011	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2010	3º 2010	2º 2010	2010	2009	2008	2006
Rentabilidad	-0,57	-0,57							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	15/03/2011	-0,44	15/03/2011		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	14/02/2011	0,27	14/02/2011		

(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.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad(ii)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2010	3º 2010	2º 2010	2010	2009	2008	2006
Valor liquidativo	2,48	2,48							
Ibex-35	20,73	20,73							
Letra Tesoro 1 año	1,70	1,70							
EONIA + 400 P.B.	0,01	0,01							
VaR histórico(iii)	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.

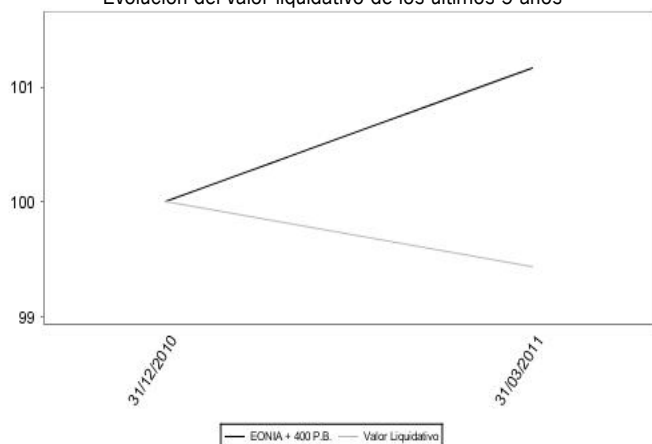
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2010	3º 2010	2º 2010	2010	2009	2008	2006
Ratio total de gastos(iv)	0,40	0,40							
Ratio total de gastos sintético(v)									

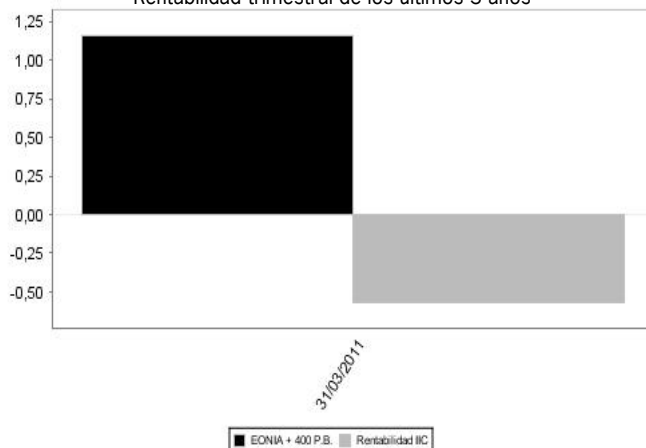
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período.

(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 trimestral de los últimos 3 años



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 trimestral media(2)
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	28.727	929	1,13
Renta Fija Internacional	2.771	150	-0,30
Renta Fija Mixta Euro	9.797	826	-1,13
Renta Fija Mixta Internacional	8.695	569	-0,33
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	17.169	1253	-2,01
Renta Variable Euro	8.633	658	3,82
Renta Variable Internacional	52.830	3814	-3,46
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	57.852	2424	0,66
Garantizado de Rendimiento	26.522	1162	0,71
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	58.224	2179	-0,70
Global	0	0	0,00
Total fondos	271.219	13964	-0,56

(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	12.693	95,88	6.730	90,40
* Cartera interior	773	5,84	1.300	17,46
* Cartera exterior	11.920	90,04	5.430	72,93
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	644	4,86	736	9,89
(+/-) RESTO	-98	-0,74	-21	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	13.239	100,00	7.445	

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)	7.444	0	7.444	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	50,52	269,63	50,52	-0,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,64	1,11	-0,64	16,57
(+) Rendimientos de gestión	-0,29	1,63	-0,29	-3,34
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	1,28
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-2,76
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-0,18
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,00	-0,08	0,00
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,25	1,57	-0,25	-1,68
+ Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,53	-0,40	10,71
- Comisión de gestión	-0,33	-0,44	-0,33	2,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	0,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	5,95
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-1,00
(+) Ingresos	0,05	0,01	0,05	9,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,01	0,04	9,20
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.239	7.444	13.239	

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	%
ES0000090714 - Obligaciones JUNTA DE ANDALUCIA 0,950 2011-01-1	EUR	0	0,00	1.300	17,46
ES0000090581 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 0,800 2011-04-06	EUR	50	0,38	0	0,00
ES0377981008 - Bonos TITULIZACION DE ACTIVOS TDA 0,900 2011-	EUR	724	5,47	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		774	5,85	1.300	17,46
TOTAL RENTA FIJA		774	5,85	1.300	17,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		774	5,85	1.300	17,46
IE00B1HL9055 - Participaciones INSIGHT INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	410	3,10	150	2,01
LU0158903558 - Participaciones WALLBERG INVEST SA	EUR	158	1,19	0	0,00
LU0256839274 - Participaciones DEUTSCHER INVESTMENT TRUST	EUR	111	0,84	87	1,16
FR0010187674 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	280	2,11	227	3,05
LU0272941971 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	309	2,34	0	0,00
LU0442406889 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	505	3,82	270	3,63
LU0326194015 - Participaciones AQUILA CAPITAL GRUP	EUR	406	3,07	263	3,53
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	281	3,77
FR0010832469 - Participaciones CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	201	1,52	0	0,00
LU0345200389 - Participaciones DEKA INTERNATIONAL SA/LUXEMBUR	EUR	119	0,90	101	1,36
FR0000991747 - Participaciones DEXIA ASSET MANAGEMENT	EUR	486	3,67	303	4,07
LU0264453456 - Participaciones GLOBAL THEMATIC PARTNERS LLC	EUR	0	0,00	88	1,19
FR0010233254 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	427	3,23	261	3,51
IE0004841874 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT IRELAND	EUR	308	2,33	0	0,00
LU0431139764 - Participaciones ETHNA CAPITAL PARTNERS	EUR	368	2,78	205	2,76
LU0157052563 - Participaciones RBS LUXEMBOURG SA/LUXEMBOURG	EUR	348	2,63	260	3,50
LU0345780950 - Participaciones INVESTEC PLC	USD	154	1,16	87	1,17
LU0028118809 - Participaciones INWESCO MANAGMENT	EUR	125	0,94	0	0,00

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

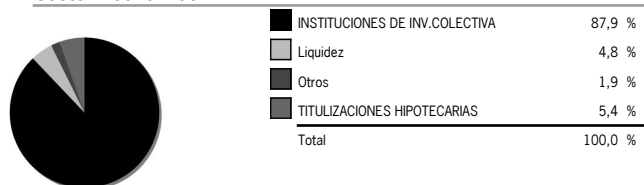
	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROPE STOXX50	Venta FUTURO JUN11 S/EURO STOXX50	57	Inversión
INDICE S & P 500	Venta FUTURO EMINI JUN.11 S&P 500	139	Inversión
Total subyacente renta variable		196	
TOTAL OBLIGACIONES		196	

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0009533641 - Participaciones JANUS INTERNATIONAL LTD	EUR	531	4,01	269	3,62
IE0004444828 - Participaciones JANUS INTERNATIONAL LTD	USD	144	1,08	87	1,17
LU0256048223 - Participaciones SWISS & GLOBAL ASSET MANAGEMEN	EUR	591	4,46	322	4,33
LU0289470113 - Participaciones JPMORGAN ASSET MANAGEMT EUROPE	EUR	634	4,79	302	4,05
GB0030932676 - Participaciones M&G SECURITIES LTD/UNITED KING	EUR	128	0,96	110	1,48
GB00B1Z68494 - Participaciones M&G INVESTMENT MANAGE.LTD/LOND	EUR	276	2,09	141	1,90
GB00B1VMCY93 - Participaciones M&G INVESTMENT MANAGE.LTD/LOND	EUR	448	3,38	241	3,23
FR0000292278 - Participaciones COMGEST	EUR	152	1,15	90	1,22
LU0073255761 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT	EUR	414	3,13	232	3,11
IE0033758917 - Participaciones MUIZINICH & CO LTD IRELAND	EUR	550	4,15	0	0,00
LU0335102843 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS	EUR	102	0,77	0	0,00
LU0255978776 - Participaciones PICTET FUNDS EUROPE	EUR	0	0,00	86	1,15
LU0368004296 - Participaciones PICTET FUNDS EUROPE	EUR	131	0,99	0	0,00
LU0271663857 - Participaciones PIONEER ASSET MANAGEMENT SA LU	EUR	139	1,05	140	1,88
LU0448623107 - Participaciones PICTET FUNDS EUROPE	USD	319	2,41	0	0,00
LU0270904781 - Participaciones PICTET FUNDS EUROPE	EUR	120	0,91	0	0,00
FR0010793711 - Participaciones EDRIM GESTION FRANCE	EUR	431	3,26	0	0,00
FR0010106336 - Participaciones RIVOLI FUND MANAGEMENT/FRANCE	EUR	404	3,05	262	3,52
LU0187079347 - Participaciones ROBECO LUXEMBURG SA	EUR	126	0,95	79	1,06
LU0230242504 - Participaciones ROBECO LUXEMBURG SA	EUR	206	1,55	219	2,95
LU0133061175 - Participaciones SWISS & GLOBAL ASSET MANAGEMEN	EUR	0	0,00	84	1,12
LU0374901568 - Participaciones SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	138	1,05	0	0,00
LU0205193047 - Participaciones SCHODERS INVESTMENT MANAGEMENT	USD	144	1,09	89	1,20
LU0201323531 - Participaciones SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	419	3,17	0	0,00
GB00B3D8PZ13 - Participaciones THREADNEEDLE ASSET MANAGEMENT	EUR	451	3,41	0	0,00
GB0002771383 - Participaciones THREADNEEDLE ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	92	1,23
TOTAL IIC		11.713	88,49	5.428	72,93
XS0559557433 - Acciones BNP	USD	207	1,56	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		207	1,56	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.920	90,05	5.428	72,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.694	95,90	6.728	90,39

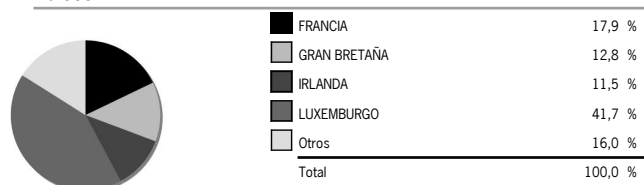
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

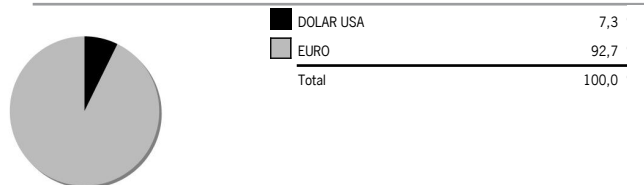
Sector Económico



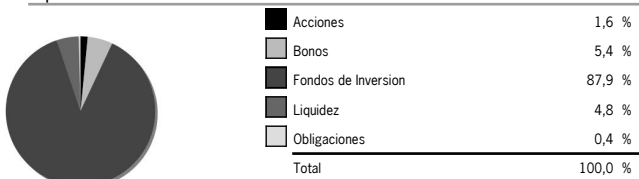
Países



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. Partícipes 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 12.135.494,19 euros, suponiendo un 104,47% 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 3.543.359,11 euros, suponiendo un 30,50% 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 12.135.494,19 euros, suponiendo un 104,47% 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:

Durante el primer trimestre de 2011 hemos visto una cierta recuperación de los activos más castigados durante 2010. España redujo significativamente su prima de riesgo y las bolsas (y los sectores) más penalizadas el año anterior, han empezado este 2011 con avances importantes, sólo el Ibex 35 se anota en lo que va de año un +7,28%.

También hemos experimentado uno de esos desastres naturales que pueden cambiar el curso de la economía mundial, el terremoto de Japón. Después de unas semanas en las que ha reinado la confusión, las cosas han vuelto a una cierta normalidad. Es cierto que las consecuencias sobre Japón y su entorno más inmediato serán graves, pero el efecto final sobre el resto del mundo será bastante menor de lo estimado al principio.

En un entorno de mercado en que las rentabilidades de la bolsa han sido bastante atractivas (MSCI World subiendo más de un 4%, MSCI Emerging algo más de un 1,5%), y con la publicación de resultados empresariales confirmando una recuperación ya anunciada por la mejoría de los datos macro a nivel global, no parece que los riesgos geopolíticos y derivados del precio de las materias primas preocupen demasiado al mercado. En una situación tan compleja y volátil como la de este inicio de año, destaca la caída del dólar frente al euro, un -5,79%.