

Datos Generales

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION SGIIC SAU

Depositario: CAJA DE INGENIEROS

Grupo Gestora: CAJA DE INGENIEROS

Grupo Depositario: CAJA DE INGENIEROS

Auditor: Deloitte, S.L.

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/ Aragón 141-143, 08015 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/ Aragón 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

Divisa de denominación

Tipo de Fondo: Otros

EUR

Vocación Inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: Medio-Alto

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	110.112,30	74.135,19
Nº de partícipes	255	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	10.875	98,7585
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	0,67	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 (%)	0,61	0,00	0,61	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	0,10	0,49	0,05

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 2011	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2011	4º 2010	3º 2010	2010	2009	2008	2006
Rentabilidad	-1,65	-1,09	-0,56						

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	12/04/2011	-0,44	15/03/2011		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	09/05/2011	0,28	09/05/2011		

(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	1º 2011	4º 2010	3º 2010	2010	2009	2008	2006
Valor liquidativo	2,16	1,81	2,48						
Ibex-35	19,37	18,00	20,73						
Letra Tesoro 1 año	1,58	1,46	1,70						
EONIA + 400 P.B.	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico(iii)	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 LIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

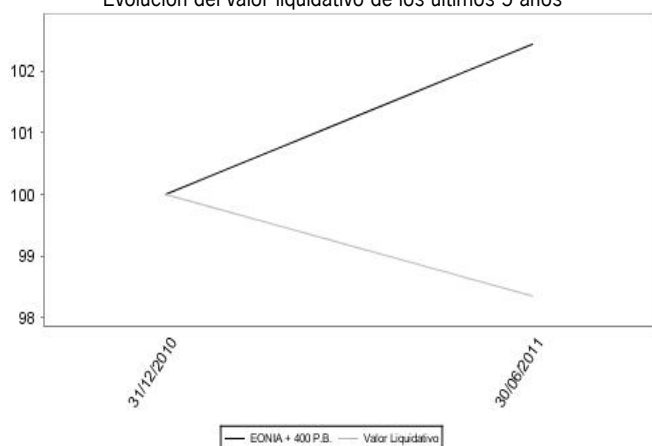
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2011	4º 2010	3º 2010	2010	2009	2008	2006
Ratio total de gastos(iv)	0,80	0,41	0,40						
Ratio total de gastos sintético(v)									

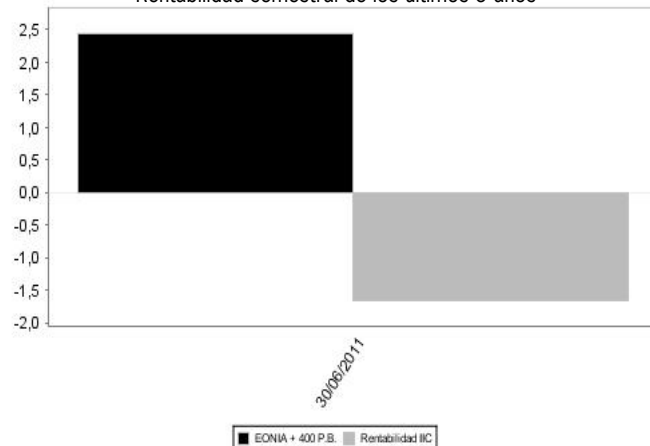
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período.

(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras LIC 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



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	28.431	914	1,00
Renta Fija Internacional	2.664	140	0,14
Renta Fija Mixta Euro	9.397	797	-0,61
Renta Fija Mixta Internacional	8.582	557	0,16
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.031	1.207	-3,28
Renta Variable Euro	8.821	675	5,04
Renta Variable Internacional	51.807	3.927	-5,85
LIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	57.856	2.412	1,34
Garantizado de Rendimiento	26.503	1.158	0,68
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	55.721	2.124	-1,39
Global	0	0	0,00
Total fondos	265.813	13.911	-1,01

(1) Medias.

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

(3) Incluye LIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e LIC 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	10.248	94,23	6.730	90,40
* Cartera interior	0	0,00	1.300	17,46
* Cartera exterior	10.248	94,23	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)	624	5,74	736	9,89
(+/-) RESTO	3	0,03	-21	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	10.875	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)	30,82	269,63	30,82	-0,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-1,71	1,11	-1,71	40,36
(+) Rendimientos de gestión	-1,00	1,63	-1,00	-1,85
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	1,47
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-2,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	1,61
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,11	0,00	-0,11	0,00
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,71	1,57	-0,71	-2,93
+ Otros resultados	-0,24	0,00	-0,24	0,00
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,53	-0,81	20,58
- Comisión de gestión	-0,67	-0,44	-0,67	5,57
- Comisión de depositario	-0,10	-0,05	-0,10	7,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	3,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	4,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-1,00
(+) Ingresos	0,10	0,01	0,10	21,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,01	0,08	21,63
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.875	7.444	10.875	

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.300	17,46
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.300	17,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	1.300	17,46
TOTAL IIC		10.044	92,33	5.428	72,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		196	1,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.240	94,13	5.428	72,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.240	94,13	6.728	90,39

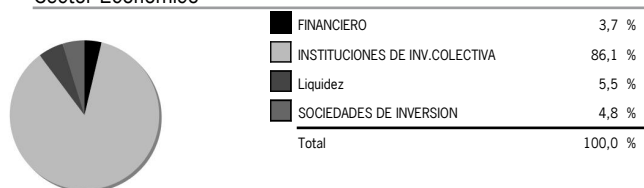
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

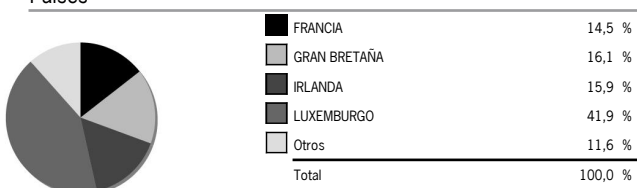
	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPDR GOLD TRUST ETF	Compra Opción[SPDR GOLD TRUST ETF]20	199	Inversión
Total otros subyacentes		199	
TOTAL DERECHOS		199	
INDICE EUROPE STOXX50	Venta Futuro[INDICE EUROPE STOXX50]2	54	Inversión
INDICE S & P 500	Venta Futuro[INDICE S & P 500]3	134	Inversión
Total subyacente renta variable		188	
TOTAL OBLIGACIONES		188	

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

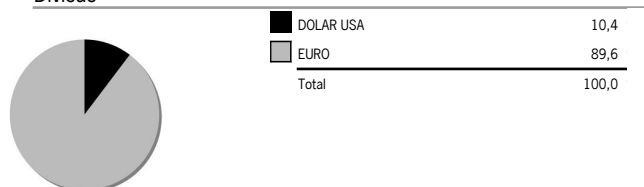
Sector Económico



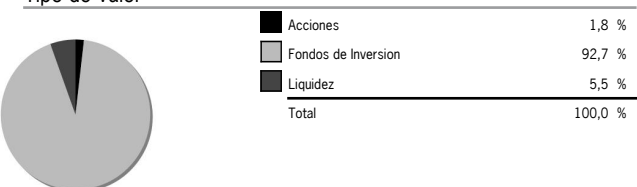
Países



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 13.129.772,55 euros, suponiendo un 111,41% 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 4.340.321,82 euros, suponiendo un 36,83% 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 13.129.772,55 euros, suponiendo un 111,41% 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 semestre de 2011 hemos visto como los mercados de renta variable emergentes sufrían en general, con la excepción de Rusia, correcciones de distinta intensidad. Las expectativas inflacionistas junto con tasas de crecimiento no tan vigorosas, como las que vimos en meses anteriores, propiciaron una rotación de flujos hacia activos más penalizados. También las commodities tuvieron un comportamiento bastante volátil, el primer trimestre siguieron anotándose subidas importantes, pero en el segundo, coincidiendo con las crecientes dudas acerca de la recuperación económica global, se vieron sometidas a fuertes presiones. Así el índice global de commodities Dow Jones-UBS Commodity Index cedía un 8%.

En Europa los CDS de los países periféricos -a excepción de España- volvían a tensionarse a nuevos máximos, en parte por la poca concreción de las ayudas de los países de la UE y por la dificultad de acometer los objetivos de ajuste presupuestario emprendidos por algunos países periféricos. Sin embargo, el dólar cerraba la primera mitad del año con una fuerte caída frente al euro, alrededor del 8%. Los malos datos macro, incluyendo una tasa de paro que se estanca en torno al 9%, el fin de las políticas de estímulo de la economía americana y los problemas derivados de aprobar una ampliación del límite de endeudamiento, explican en parte el pobre comportamiento del billete verde. De hecho el euro se revalorizaba frente a la mayoría de divisas, a excepción del franco suizo, que se ha convertido en el verdadero activo refugio y penalizando por extensión a la bolsa suiza, por la fortaleza de su moneda. En renta fija el balance corporativo sigue percibiéndose como un activo mucho más atractivo que la deuda pública, dónde las rebajas de rating son constantes.

En definitiva un entorno de mercado muy complicado, dónde es casi imposible encontrar direccionalidad en renta variable (MSCI World en Eur y MSCI Emerging Markets Eur, -3,78% y -8,3% respectivamente), pero que al final responden a un escenario lógico dentro un ciclo económico como el actual, de recuperación frágil y en que los tipos oficiales de EE.UU. y Europa siguen en zona de mínimos históricos. El BCE acometió en abril la primera subida de tipos, +25 p.b., en prácticamente 2 años. Por su parte, las compañías siguen publicando resultados bastante aceptables, aunque la presión en márgenes complica la consecución de objetivos para este ejercicio.

Política de Ejercicio del Derecho a Voto:

La sociedad gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades españolas, cuando la participación de los fondos gestionados por la Gestora en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses, y represente a la fecha de la junta, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. El sentido del voto será a favor de las propuestas del orden del día y abstención en aquellas que se considere apropiado por falta de información.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los participes, tales como primas de asistencia a juntas.