

## Dades generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU  
Grup Gestora: CAIXA D'ENGINYERS  
Auditor: Deloitte, S.L.

Dipositari: CAIXA D'ENGINYERS  
Grup Dipositari: CAIXA D'ENGINYERS  
Rating Dipositari: nd

Fons per compartiments: NO

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](http://www.caixa-enginyers.com), i també es pot consultar en els Registres de la CNMV, i per mitjans telemàtics a [www.cnmv.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## Informació Fons

Data de registre: 24/09/1992

### 1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria  
Tipus de Fons: Altres  
Vocació Inversora: Renda Fixa Mixta Internacional  
Perfil de risc: Baix-Mitjà

Divisa de denominació  
EUR

#### Descripció general

La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de Renda Fixa Mixta Internacional. El Fons es caracteritza per seguir criteris socialment responsables i, en conseqüència, els valors aptes per a la inversió hauran d'estar integrats en l'Índex de referència FTSE4Good Global 100 Index.

La inversió en renda fixa representarà com a mínim el 70% de la cartera, i es materialitzarà, majoritàriament, en emissors de deute privat amb una qualificació creditícia mitjana, mentre que la durada màxima de la cartera s'estableix en 4 anys. La resta del patrimoni s'invertirà en valors de renda variable.

La inversió en valors de renda variable emesos per entitats radicades fora de l'àrea euro, més l'exposició al risc divisa podrà superar el 30%.

#### 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                             | 1.000.798,90   | 1.007.076,10     |
| Nre. de participants                               | 647            | 638              |
| 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 | 10.042                                  | 10,0338                         |
| 2009                 | 10.271                                  | 10,1985                         |
| 2008                 | 8.187                                   | 9,6430                          |
| 2007                 | 18.065                                  | 11,0716                         |

| Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà | % efectivament cobrat |           | Base de càlcul | Sistema d'imputació |
|--|-----------------------|-----------|----------------|---------------------|
|  | Període               | Acumulada |                |                     |
| Comissió de gestió                                     | 0,67                  | 0,67      | patrimoni      | al fons             |
| Comissió de dipositari                                 | 0,10                  | 0,10      | patrimoni      |                     |

|  | Període Actual | Període Anterior | Any Actual | Any Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índex de rotació de la cartera (%)                   | 0,72           | 0,68             | 0,72       | 2,19         |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 0,25           | 0,70             | 0,25       | 1,58         |

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     | 1º 2010 | 4º 2009 | 3º 2009 | 2009  | 2008 | 2007 | 2005 |
| Rendibilitat | -1,61         | -3,31      | 1,75    | 1,58    |         |       |      |      |      |

#### Mesures de risc (%)

| Volatilitat (ii)          | Acumulat 2010 | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|---------------------------|---------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|                           |               | Actual     | 1º 2010 | 4º 2009 | 3º 2009 | 2009  | 2008 | 2007 | 2005 |
| Valor liquidatiu          | 4,44          | 5,47       | 3,01    | 3,56    |         |       |      |      |      |
| IBEX-35                   | 36,03         | 45,10      | 23,38   | 19,67   |         |       |      |      |      |
| Lletra del Tresor a 1 any | 0,02          | 0,02       | 0,01    | 0,01    |         |       |      |      |      |
| VaR històric (iii)        | 0,00          | 0,00       | 0,00    | 0,00    |         |       |      |      |      |

(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.

#### Evolució del valor liquidatiu dels últims 5 anys

| Rendibilitats extremes(i) | Trimestre Actual |            | Últim any |            | Últims 3 anys |      |
|---------------------------|------------------|------------|-----------|------------|---------------|------|
|                           | %                | Data       | %         | Data       | %             | Data |
| Rendibilitat mínima (%)   | -1,12            | 07/05/2010 | -1,12     | 07/05/2010 |               |      |
| Rendibilitat màxima (%)   | 1,47             | 10/05/2010 | 1,47      | 10/05/2010 |               |      |

(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.

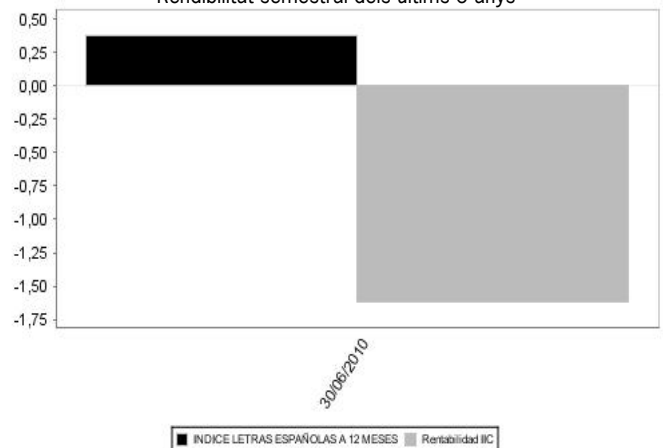
#### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

|                                     | Acumulat 2010 | Trimestral |         |         |         | Anual |      |      |      |
|-------------------------------------|---------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
|                                     |               | Actual     | 1º 2010 | 4º 2009 | 3º 2009 | 2009  | 2008 | 2007 | 2005 |
| Ràtio total de despeses(iv)         | 0,80          | 0,44       | 0,44    | 0,59    |         |       |      |      |      |
| Ràtio total de despesa sintètica(v) |               |            |         |         |         |       |      |      |      |

(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.

#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



La política d'inversió de la IIC ha estat canviada el 11 de Agosto de 2009. Es pot trobar informació addicional a l'Annex d'aquest informe

### 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 semestral mitjana(2) |
|--------------------------------|---|----------------------|-----------------------------------|
| Monetari                       | 0                                       | 0                    | 0,00                              |
| Renda Fixa Euro                | 59.248                                  | 1647                 | -2,01                             |
| Renda Fixa Internacional       | 6.369                                   | 281                  | -1,36                             |
| Renda Fixa Mixta Euro          | 11.831                                  | 888                  | -3,99                             |
| Renda Fixa Mixta Internacional | 10.367                                  | 639                  | -1,62                             |
| Renda Variable Mixta Euro      | 0                                       | 0                    | 0,00                              |
| Renda Variable Mixta           | 15.729                                  | 1150                 | -0,42                             |
| Renda Variable Euro            | 3.684                                   | 224                  | -21,34                            |
| Renda Variable Internacional   | 40.473                                  | 2795                 | 7,43                              |
| IIC de gestió Passiva (1)      | 0                                       | 0                    | 0,00                              |
| Garantit de Rendiment Fixe     | 61.334                                  | 2524                 | 0,20                              |
| Garantit de Rendiment Variable | 26.776                                  | 1175                 | 0,12                              |
| De garantia parcial            | 0                                       | 0                    | 0,00                              |
| Retorn Absolut                 | 36.640                                  | 1198                 | 1,86                              |
| Global                         | 0                                       | 0                    | 0,00                              |
| <b>Total fons</b>              | <b>272.451</b>                          | <b>12521</b>         | <b>0,39</b>                       |

(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                  | 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             |
| * Interessos de la cartera d'inversió      | 105               | 1,05              | 139                 | 1,35              |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0                 | 0,00              | 0                   | 0,00              |
| (+) LIQUIDAT (TRESORERIA)                  | 437               | 4,35              | 557                 | 5,42              |
| (+/-) RESTA                                | 39                | 0,39              | 37                  | 0,36              |
| <b>TOTAL PATRIMONI</b>                     | <b>10.042</b>     | <b>100,00</b>     | <b>10.270</b>       |                   |

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)      | 7.508                   | 10.158               | 10.271                   |   |
| +/- Subscripcions/reemborsaments (net)            | -0,62                   | -30,27               | -0,62                    | -0,97                                   |
| - Beneficis bruts distribuïts                     | 0,00                    | 0,00                 | 0,00                     | 0,00                                    |
| + Rendiments nets                                 | -1,59                   | 3,67                 | -1,59                    | -12,99                                  |
| (+) Rendiments de gestió                          | -0,74                   | 4,74                 | -0,74                    | -14,91                                  |
| + Interessos                                      | 0,95                    | 0,73                 | 0,95                     | 0,35                                    |
| + Dividends                                       | 0,43                    | 0,32                 | 0,43                     | 0,38                                    |
| +/- Resultats en renda fixa (realitzats o no)     | 0,23                    | 0,46                 | 0,23                     | -0,47                                   |
| +/- Resultats en renda variable (realitzats o no) | -0,77                   | 4,54                 | -0,77                    | -1,17                                   |
| +/- Resultats en dipòsits (realitzats o no)       | 0,01                    | 0,02                 | 0,01                     | -0,55                                   |
| +/- Resultats en derivats (realitzats o no)       | -1,50                   | -1,34                | -1,50                    | 0,16                                    |
| +/- Resultats en IIC (realitzats o no)            | 0,00                    | 0,00                 | 0,00                     | 0,00                                    |
| +/- Altres resultats                              | -0,09                   | 0,01                 | -0,09                    | -13,61                                  |
| +/- Altres rendiments                             | 0,00                    | 0,00                 | 0,00                     | 0,00                                    |
| (-) Despeses repercutides                         | -0,87                   | -1,08                | -0,87                    | 0,99                                    |
| - Comissió de gestió                              | -0,67                   | -0,91                | -0,67                    | -0,23                                   |
| - Comissió de depositari                          | -0,10                   | -0,10                | -0,10                    | 0,02                                    |
| - Despeses per serveis exteriors                  | -0,02                   | -0,02                | -0,02                    | 0,23                                    |
| - Altres despeses de gestió corrent               | -0,01                   | -0,01                | -0,01                    | -0,03                                   |
| - Altres despeses repercutides                    | -0,07                   | -0,04                | -0,07                    | 1,00                                    |
| (+) Ingressos                                     | 0,02                    | 0,01                 | 0,02                     | 0,93                                    |
| + 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                                | 0,02                    | 0,01                 | 0,02                     | 0,93                                    |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)</b> | <b>10.042</b>           | <b>7.508</b>         | <b>10.042</b>            |   |

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 Deute Públic Cotitzat més d'1 any          |        | 2.156           | 21,47        | 1.817            | 17,68        |
| Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys d'1 any |        | 0               | 0,00         | 298              | 2,90         |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>                |        | <b>2.156</b>    | <b>21,47</b> | <b>2.115</b>     | <b>20,58</b> |
| TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS               |        | 200             | 1,99         | 150              | 1,46         |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                          |        | <b>2.356</b>    | <b>23,46</b> | <b>2.265</b>     | <b>22,04</b> |
| TOTAL RENDA VARIABLE COTITZADA                   |        | 88              | 0,87         | 265              | 2,58         |
| <b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>                      |        | <b>88</b>       | <b>0,87</b>  | <b>265</b>       | <b>2,58</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>      |        | <b>2.444</b>    | <b>24,33</b> | <b>2.530</b>     | <b>24,62</b> |
| Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys d'1 any |        | 4.718           | 46,98        | 4.863            | 47,36        |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>                |        | <b>4.718</b>    | <b>46,98</b> | <b>4.863</b>     | <b>47,36</b> |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                          |        | <b>4.718</b>    | <b>46,98</b> | <b>4.863</b>     | <b>47,36</b> |
| TOTAL RENDA VARIABLE COTITZADA                   |        | 2.284           | 22,75        | 2.148            | 20,90        |
| <b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>                      |        | <b>2.284</b>    | <b>22,75</b> | <b>2.148</b>     | <b>20,90</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>      |        | <b>7.002</b>    | <b>69,73</b> | <b>7.011</b>     | <b>68,26</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>               |        | <b>9.446</b>    | <b>94,06</b> | <b>9.541</b>     | <b>92,88</b> |

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.

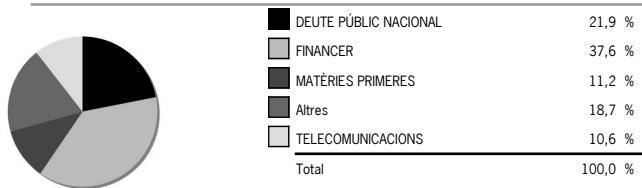
### 3.2. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (imports en milers d'EUR)

|                                | Instrument                          | Import nominal compromès | Objectiu de la inversió |
|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| INDICE S & P 500               | Compra PUT 1000 JUL10 SOBRE S&P 500 | 1.569                    | Inversió                |
| Total subjacent renda variable |                                     | 1.569                    |                         |
| TOTAL DRETS                    |                                     | 1.569                    |                         |
| DEUTSCHLAND REP 3,25 04/07/15  | Venta FUTURO EURO-BOBL SEP10        | 1.814                    | Inversió                |
| Total subjacent renda fixa     |                                     | 1.814                    |                         |
| INDICE S & P 500               | Emisión PUT 950 JUL10 SOBRE S&P 500 | 1.491                    | Inversió                |
| Total subjacent renda variable |                                     | 1.491                    |                         |
| TOTAL OBLIGACIONS              |                                     | 3.305                    |                         |

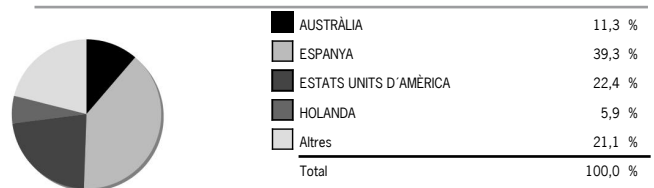
Nota: Informació facilitada en l'idioma en què ha estat proporcionada a Caixa d'Enginyers.

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

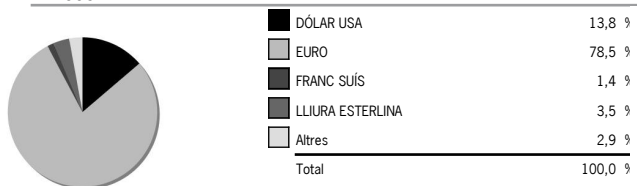
Sector Econòmic



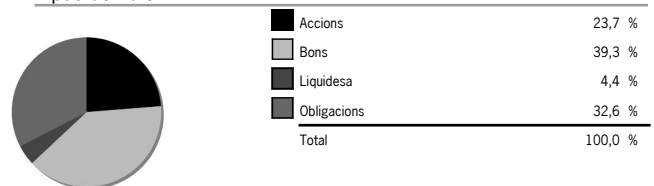
Països



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. Particips 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 6.284.055,44 euros, que suposa un 60,62% 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 3.794.895,40 euros, que suposa un 36,61% 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 6.284.055,44 euros, que suposa un 60,62% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el Període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIC, 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 s'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:

En el primer semestre del 2010 hem vist com els plans d'estímul donaven pas als plans d'ajustament. La crisi del deute sobirana a Grècia ha contaminat per complet els mercats financers. La prima de risc dels països perifèrics de la UE s'ha disparat i l'euro ha estat durament penalitzat pels mercats, caient a prop d'un 15% durant el primer semestre. En general els inversors han evitat els actius de risc, i han adoptat un posicionament ultradefensiu, gairebé deflacionista, invertint en "Treasuries", bons de l'estat alemany i or.

Per la seva part els bons sobirans dels països perifèrics de la UE (Grècia, Espanya, Irlanda i Portugal però també Itàlia o França), es veien sotmesos a una forta pressió, per la desconfiança dels inversors sobre la viabilitat dels plans de ajustaments. La renda variable no ha estat aliena a les caigudes, així el Stoxx Europe 600 es deixava al semestre un 4,16%, l'S & P 500 un 7,57% i el MSCI Emerging Markets 01:00 7,22%. Recentment el FMI ha revisat a l'alça les previsions de creixement econòmic mundial per al 2010 al 4,6%, mentre que ha mantingut la taxa de creixement en el 4,3% per al 2011. Tant la FED com el BCE han mantingut els tipus sense canvis i persisteixen les mesures de suport a la liquiditat, ja que el interbancari segueix molt tensionat. De moment no hi ha cap símptoma de pressions inflacionistes.

Per fonamentals la borsa cotitza amb cert descompte i els actuals nivells del "Bund" o el bo a 10 anys americà, ofereixen escàs valor a l'inversor. Creiem que tot i les incerteses i incògnites que persisteixen en el mercat, tindria sentit una certa tornada a la normalitat.