

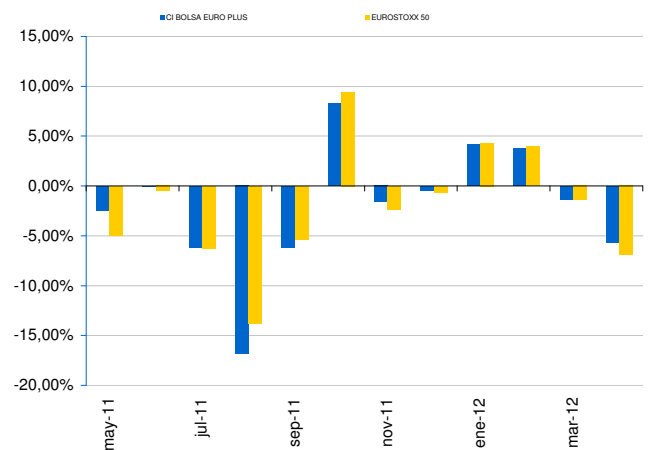
Comentari de cartera

El fons tanca el mes d'abril amb un retrocés del -5,63%, batent al EuroStoxx50 en 127 pb, i se situa en més d'un 1% per sobre de l'índex de referència des de començament d'any. En un mes de retrocessos generalitzats el selectiu menys afectat va tornar a ser el Dax alemany amb una caiguda del -2,67%. Sectorialment, el sector més penalitzat va ser el financer amb caigudes superiors al doble dígit en tots els valors, mentre que el sector actuacions va aconseguir revaloracions superiors al 6%. Durant el mes es va materialitzar l'expropiació d'YPF afectant molt negativament a Repsol i els primers resultats corporatius de 2012 van ser en general en línia tot i que les previsions incloïen un to de cautela. Les posicions fora de l'índex van aconseguir compensar aquestes caigudes amb revaloritzacions significatives com en el cas de Kvaerner (+4,32%), Orion (+3,98%) i ASML Holding (+2,56%).

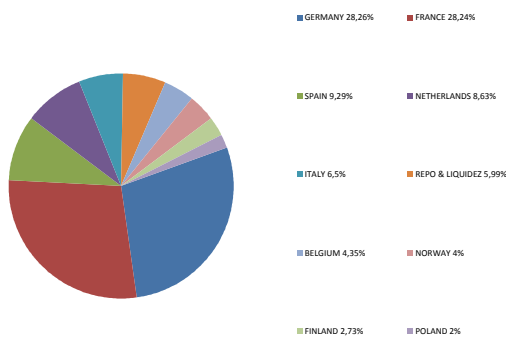
Informació General

Societat gestora	Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU
Societat dipositària	Caixa d'Enginyers, SCC
Forma jurídica	Fons d'Inversió, UCITS III
Lloc de registre	Espanya
Data de constitució	06/08/1998
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1.35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0115443030
Núm. Registre CNMV	1469
Codi Bloomberg	CAJINGI SM Equity
Nivell de risc	Alt
Ràting Morningstar	○○

Rendibilitat Mensual



Distribució per Països



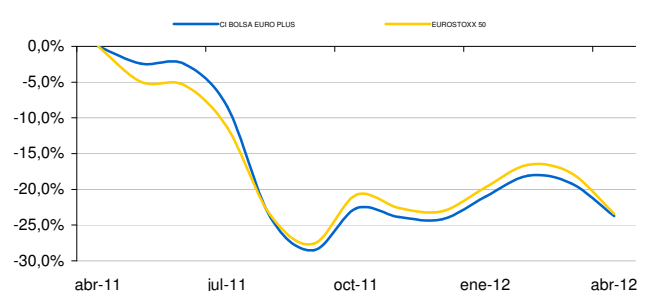
Rendibilitat Històrica

	Fons	Índex *
YTD	0,63%	-0,44%
1 mes	-5,63%	-6,90%
3 mesos	-3,37%	-4,56%
1 any	-23,71%	-23,41%
3 anys	0,30%	-2,90%
5 anys	-44,24%	-47,49%
Des de l'inici	-13,26%	-15,83%
2011	-18,37%	-17,05%
2010	-3,12%	-5,81%
2009	23,31%	21,14%
2008	-43,71%	-44,37%
2007	7,89%	6,79%

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	4,00	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	6,24	Tracking Error	1,30%
Rati de Sharpe	-0,79	Information Ratio	-0,01
Alpha Jensen	0,00	Beta	1,00
Volatilitat Fons	31,57%	Volatilitat Bench.	29,74%
Var Fons	-3,08%	Var Benchmark.	-3,12%
Correlació	98,9%	Rotació de cartera	10,96%

Rendibilitat Acumulada



* Benchmark: Eurostoxx 50

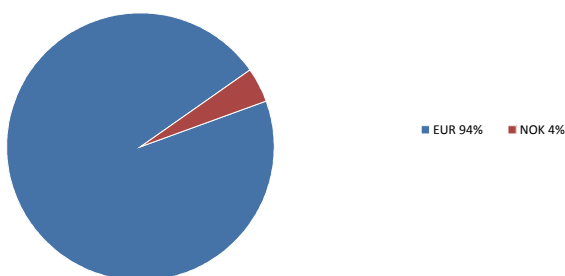
Dades Fonamentals de la Cartera

PER	10,04
P/VC	1,40
Preu/Fluxe de Caixa Lliure	21,60
Rendibilitat per Dividends	5,95
Nombre de Títols	52

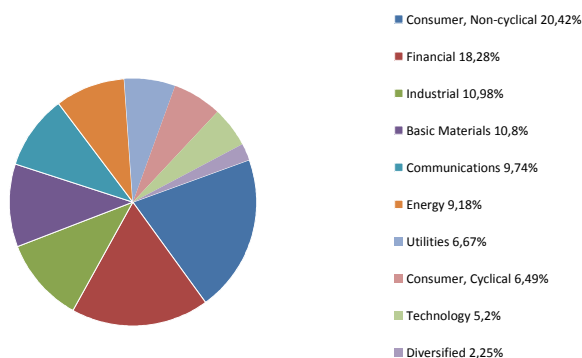
Top 10 Holdings

TOTAL SA	5,07%
SANOFI	4,50%
SIEMENS AG-REG	3,82%
BASF SE	3,58%
SAP AG	2,91%
BAYER AG-REG	2,81%
ENI SPA	2,80%
TELEFONICA SA	2,74%
UNILEVER NV-CVA	2,58%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2,56%

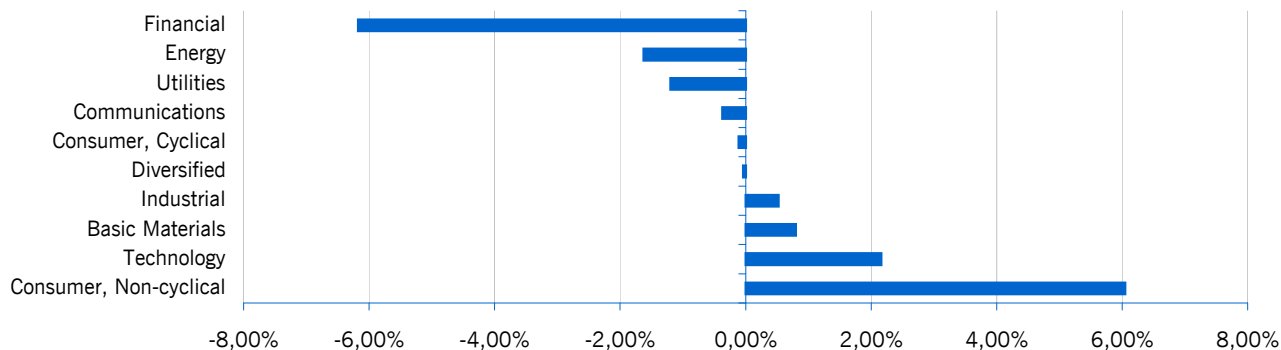
Distribució per Divisa



Distribució per Sectors

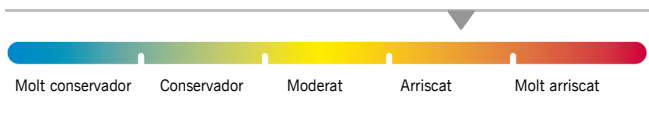


Posicions relatives CE Borsa Euro Plus, FI enfront DJ Euro Stoxx 50



Informe de Risc

Perfil de risc: Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions en un horitzó temporal de mitjà-llarg termini i accepta un grau de volatilitat més alt en les seves inversions perquè no té necessitat de liquiditat a mitjà termini.

Tipus de risc ⁽¹⁾	Sense risc	Molt baix	Baix	Mitjà	Alt
Crèdit / contrapartida			●		
Tipus d'interès			●		
Divisa · Tipus de Canvi			●		
Preu					●
Liquiditat		●			

(1) Tipus de risc potencial al què pot veure's sotmès.

Aquest document, així com les dades que conté, ha estat elaborat per Caixa d'Enginyers amb la finalitat de proporcionar als seus socis informació i dades de caràcter general objectiu a la data d'emissió d'aquest document. Ni aquest document ni el seu contingut constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, sinó que han de ser presos com a informació amb caràcter purament comercial sense que puguin servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap tipus. L'inversor que tingui accés a aquest document ha de tenir en compte que els valors, els instruments o les inversions a què aquest es refereix poden no ser adequats per als seus objectius específics d'inversió, la seva posició financera o el seu perfil de risc, ja que no han estat presos en consideració per a l'elaboració de la present informació, de manera que haurà de prendre les seves pròpies decisions d'inversió tenint en compte aquestes circumstàncies i procurant l'assessorament específic que pugui ser necessari.