

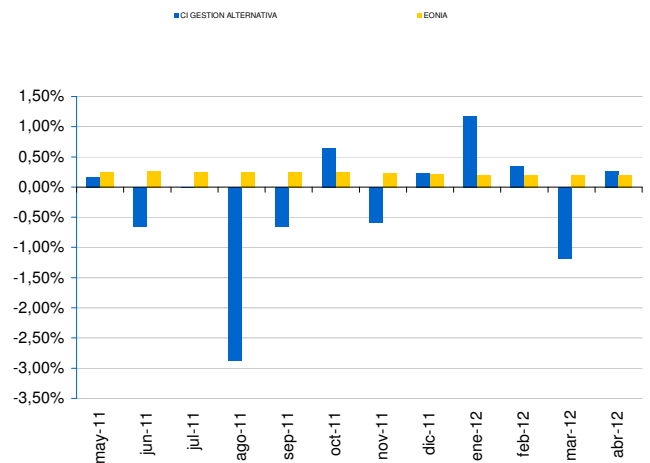
**Comentari de cartera**

Tot i ser un mes negatiu per a la majoria de les borses, la inestabilitat de la renda variable no s'ha traslladat al crèdit. És significatiu observar la volatilitat existent en el EuroStoxx (-6,90%) o l'Ibex (-12,45%), mentre que índexs de crèdit corporatiu europeus experimenten un comportament positiu. El fons tanca el mes amb avenços de 26 p.b. recolzat per la seva exposició a bons refugi amb durada, bons emergents i volatilitat (llarga) sobre índexs de renda variable. A la banda negativa destaquen el posicionament en fons de renda variable i fons flexibles. Addicionalment s'ha reduït la volatilitat de la cartera en l'últim mes, situant-la entorn al 2,8% (1 any).

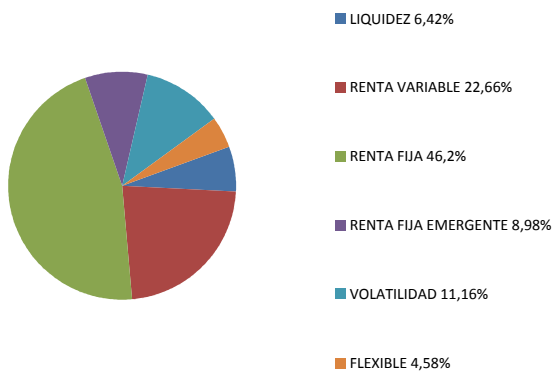
**Informació General**

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	03/05/2004
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1.35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0142547035
Núm. Registre CNMV	2940
Codi Bloomberg	CIGEALT SM Equity
Nivell de risc	Baix
Ràting Morningstar	☉

**Rendibilitat Mensual**



**Distribució per Estrategia**



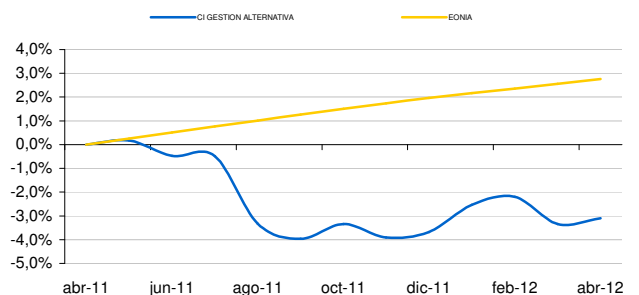
**Rendibilitat Històrica**

	Fons	Índex *
YTD	0,61%	0,79%
1 mes	0,26%	0,19%
3 mesos	-0,57%	0,59%
1 any	-3,09%	2,76%
3 anys	1,77%	7,88%
5 anys	-1,19%	19,58%
Des de l'inici	7,13%	34,00%
2011	-4,49%	2,89%
2010	3,01%	2,44%
2009	4,96%	2,72%
2008	-1,49%	6,00%
2007	-1,81%	5,99%

**Informació Tècnica**

Valor liquidatiu	6,41	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	22,86	Tracking Error	1,01%
Rati de Sharpe	-1,62	Information Ratio	-0,48
Alpha Jensen	nd.	Beta	nd.
Volatilitat Fons	2,70%	Volatilitat Bench.	0,01%
Var Fons	-0,30%	Var Benchmark.	0,00%
Correlació	-16,8%		

**Rendibilitat Acumulada**



\* Benchmark: EONIA capitalizado a 7 días + 200 pbs.

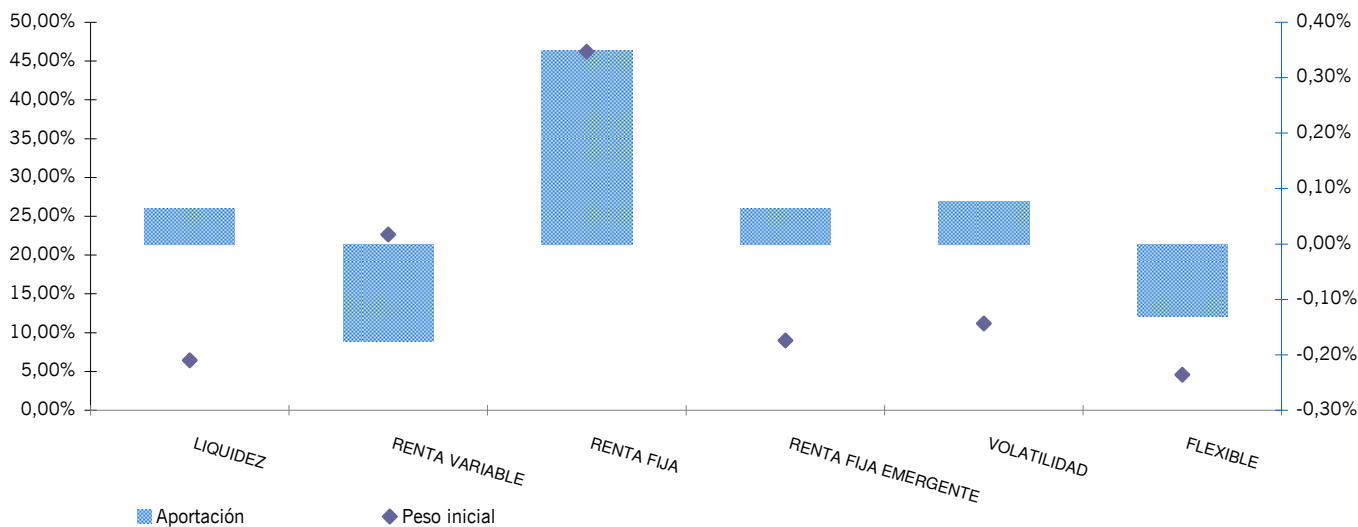
## Rati de Concentració

Nombre total de fons en cartera	26
Posició major	6,65%
Suma de les 5 majors posicions	28,85%
Suma de les 10 majors posicions	50,31%
Tamany mig de les posicions	3,53%

## Top 5 Holdings

DB X-TR II TRX CRS 5Y SH TR	6,65%
DB X-TR SHR IBOXX EUR SOV TR	6,61%
ROBECO INV GRADE CORP BD-I€	5,66%
PIMCO GLOBAL BOND-INV-€HD-AC	4,98%
AMUNDI-ABS VOL WLD EQY-IHEC	4,94%

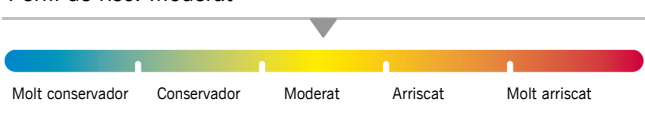
## Contribució mensual Fons a la Rendibilitat



\* Nota: l'eix dret recull l'aportació a la rendibilitat de la cartera de cadascuna de les estratègies, en canvi l'eix esquerre representa el pes de cada estratègia al tancament de mes.

## Informe de Risc

Perfil de risc: Moderat



Aquest perfil es defineix com aquell que busca a mig termini rendiments superiors als tipus d'interès de mercat i accepta nivells moderats de risc.

Tipus de risc <sup>(1)</sup>	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 i 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.