

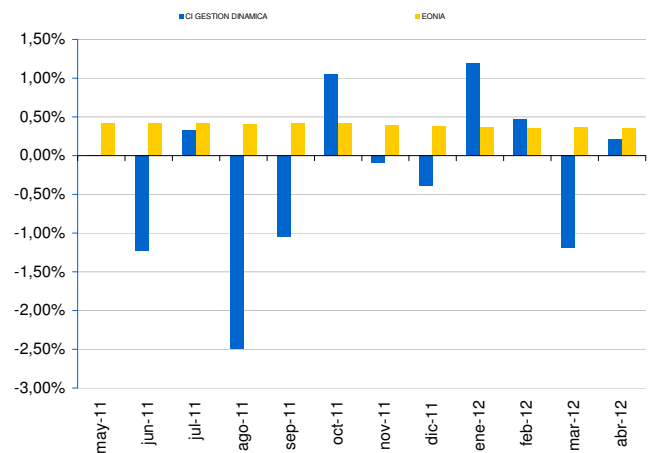
Comentari de cartera

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. Per la seva banda les matèries primeres encadenen el segon mes consecutiu de caigudes encara que moderen el ritme dels descensos, l'índex Reuters / Jefferies CRB es deixa un 0,81% a l'abril. El fons tanca el mes amb avenços de 22 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 del 3,9% (1 any).

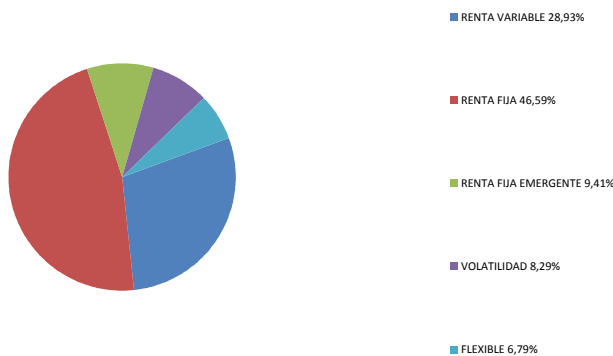
Informació General

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	29/10/2010
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1,35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0119488007
Núm. Registre CNMV	4276
Codi Bloomberg	CIGDINA SM Equity
Nivell de risc	Baix
Ràting Morningstar	⊙

Rendibilitat Mensual



Distribució per Estrategia



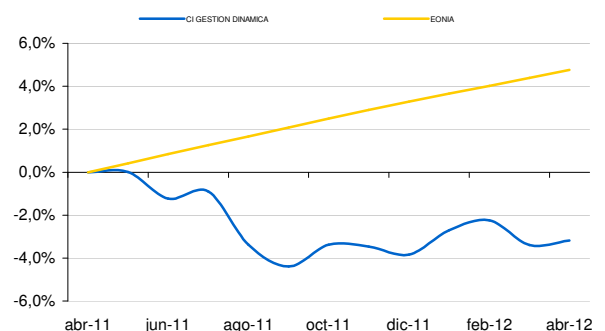
Rendibilitat Històrica

	Fons	Índex *
YTD	0,68%	1,44%
1 mes	0,22%	0,36%
3 mesos	-0,50%	1,07%
1 any	-3,19%	1,74%
3 anys	nd.	nd.
5 anys	nd.	nd.
Des de l'inici	-3,21%	7,18%
2011	-4,26%	0,89%
2010	0,42%	0,09%
2009	nd.	nd.
2008	nd.	nd.
2007	nd.	nd.

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	96,79	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	6,06	Tracking Error	1,03%
Rati de Sharpe	-1,19	Information Ratio	-0,64
Alpha Jensen	nd.	Beta	nd.
Volatilitat Fons	3,76%	Volatilitat Bench.	0,01%
Var Fons	-0,40%	Var Benchmark.	0,00%
Correlació	-16,8%		

Rendibilitat Acumulada



* Benchmark: EONIA capitalizado a 7 días + 400 pbs.

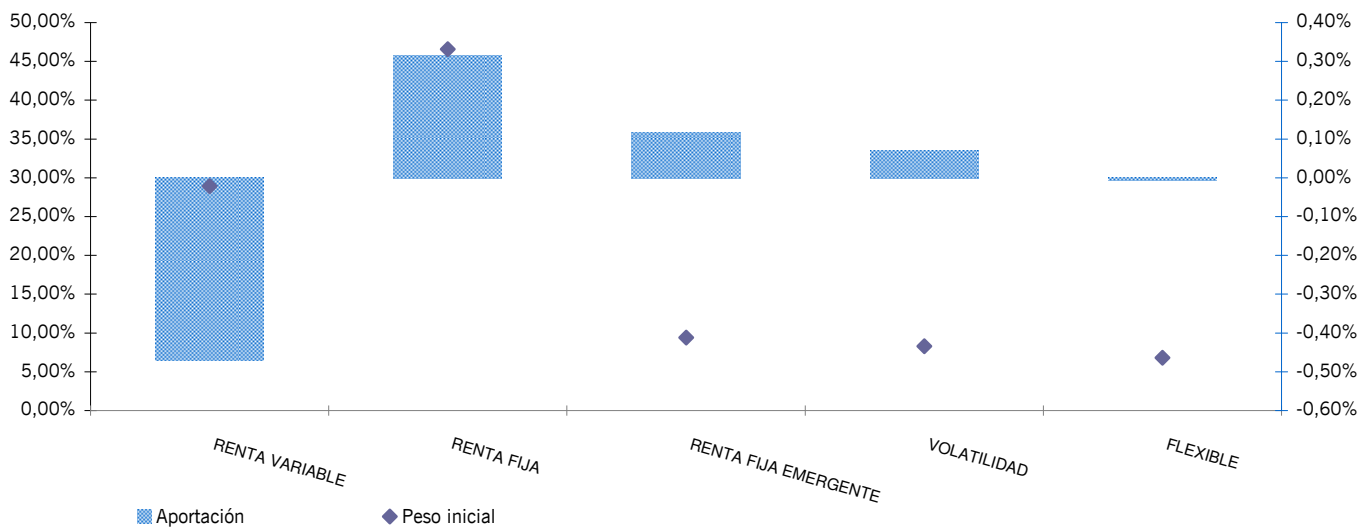
Rati de Concentració

Nombre total de fons en cartera	25
Posició major	6,83%
Suma de les 5 majors posicions	30,76%
Suma de les 10 majors posicions	53,07%
Tamany mig de les posicions	3,92%

Top 5 Holdings

DB X-TR SHR IBOXX EUR SOV TR	6,83%
DB X-TR II TRX CRS 5Y SH TR	6,31%
PIMCO DIV INC-INV €HEDG ACC	6,02%
THREADNEEDLE-GL E MKT ST-IEH	5,85%
JANUS CAPITAL FLEX I-A€A	5,75%

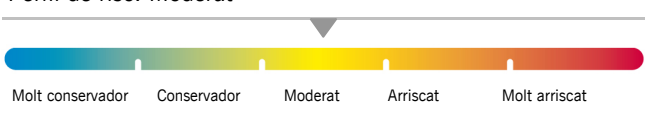
Contribució mensual Fons a la Rendibilitat



* 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 termini mitjà rendiments superiors al tipus d'interès de mercat i accepta nivells moderats de risc.

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 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 informació amb caràcter purament comercial sense que puguin servir de base per 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.