

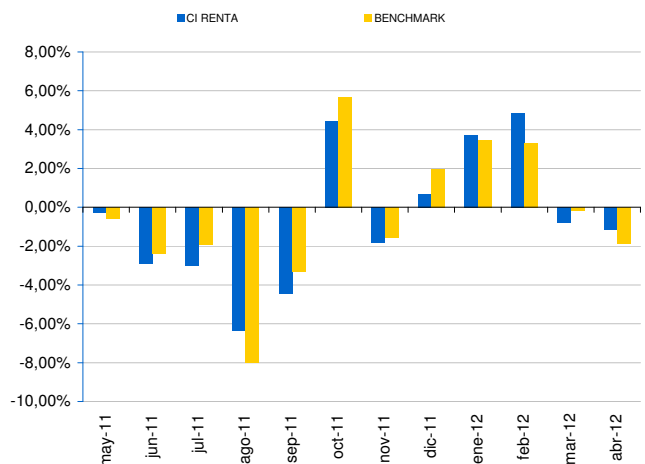
Comentari de cartera

El fons acaba el mes d'abril amb una correcció del 1,12%, superant el seu índex de referència en 76 punts bàsics. Aquest mes destaca per la publicació de resultats empresarials corresponents al primer trimestre 2012. Destaquem la bona evolució de Xstrata amb un +13,09% i les companyies nòrdiques TGS Nopec i Fred Olsen amb pujades superiors al 6%, mentre que en el costat negatiu destaquen Fiat i Alcatel amb caigudes superiors al 10%. Vam desfer la totalitat a Repsol dues setmanes abans de la nacionalització d'YPF per Argentina, estalviant-nos una caiguda en el valor superior al 20%. A la banda de les divises, la lliura esterlina i el zloty polonès es revaloraven un 2,51% i 1,06% respectivament. El fons manté un continu control del risc, mostrant així una major rendibilitat amb una volatilitat inferior al seu índex de referència.

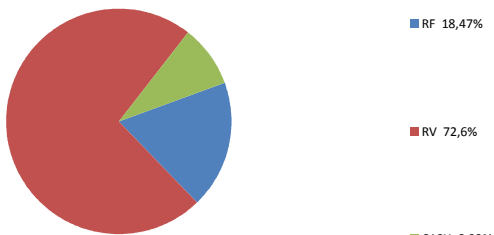
Informació General

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	27/02/1995
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1,35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0114986039
Núm. Registre CNMV	553
Codi Bloomberg	CAJINRT SM
Nivell de risc	Alt
Ràting Morningstar	○○

Rendibilitat Mensual



Distribució per Actius



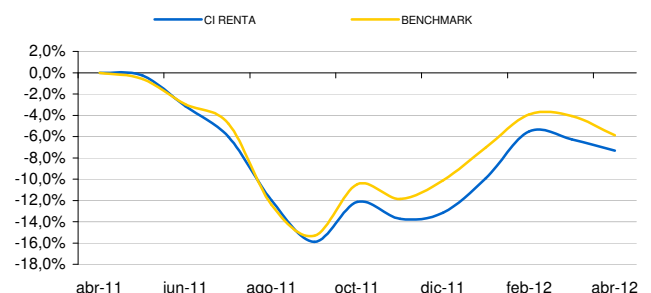
Rendibilitat Històrica

	Fons	Índex *
YTD	6,71%	4,73%
1 mes	-1,12%	-1,88%
3 mesos	2,85%	1,22%
1 any	-7,32%	-5,88%
3 anys	17,10%	24,15%
5 anys	-25,09%	-21,52%
Des de l'inici	1,71%	12,84%
2011	-13,29%	-8,21%
2010	10,85%	7,61%
2009	13,43%	20,24%
2008	-35,22%	-34,59%
2007	3,55%	0,76%

Informació Tècnica

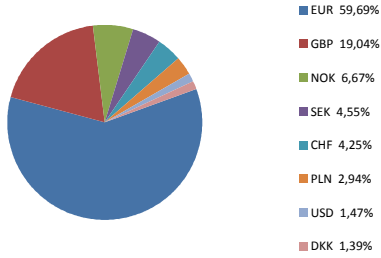
Valor liquidatiu	10,02	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	11,56	Tracking Error	0,99%
Rati de Sharpe	-0,52	Information Ratio	-0,13
Alpha Jensen	-0,02	Beta	0,95
Volatilitat Fons	16,66%	Volatilitat Bench.	17,00%
Var Fons	-1,77%	Var Benchmark.	-1,83%
Correlació	97,9%		

Rendibilitat Acumulada



* Benchmark: 75% BE500 + 5% IBOXX CORP AAA 3-5Y € + 5% IBOXX CORP AA 3-5Y € + 5% IBOXX CORP A 3-5Y € + 10% IBOXX EZSOV 3-5Y

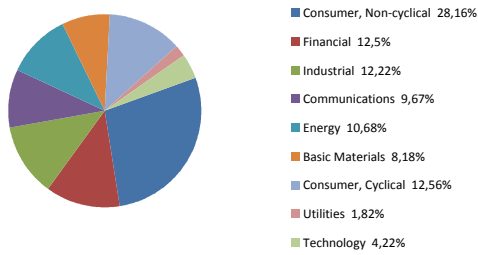
Distribució per Divisa



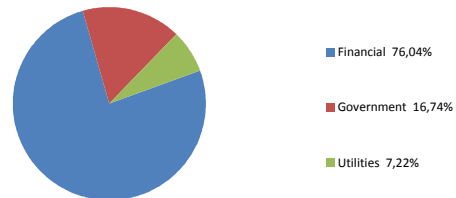
Top 10 Holdings

BO GE CAP EUR FUND 03/04/2014	2,58%
BO SPANISH GOVT 30/04/2016	2,08%
BO GE CAP EUR FUND 06/02/2014	1,83%
BO NATL AUSTRALIABK 21/01/2013	1,80%
BO LA CAIXA 22/02/2016	1,79%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	1,74%
BEIERSDORF AG	1,70%
FRED OLSEN ENERGY ASA	1,68%
VOLKSWAGEN AG	1,67%
FREENET AG	1,67%

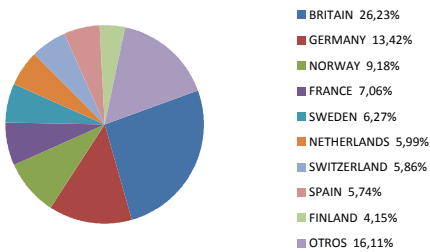
Distribució per Sectors (Renda Variable)



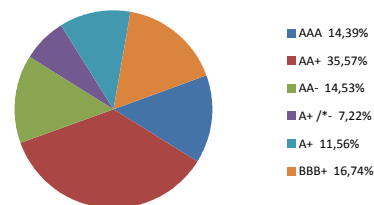
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



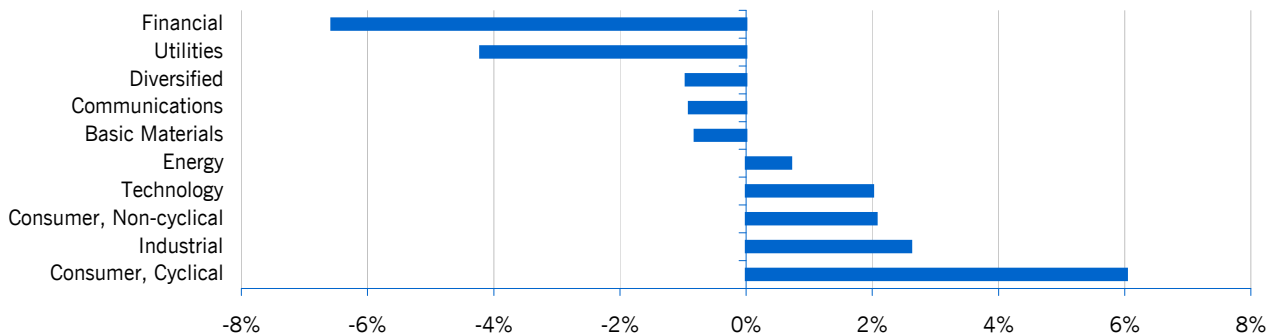
Distribució per Països (Renda Variable)



Distribució per Rating (Renda Fixa)

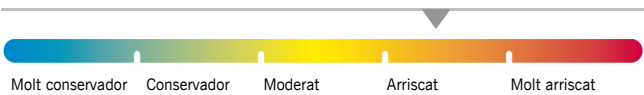


Posicions relatives CE Renda vs Bloomberg European 500



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 termini mitjà.

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 que 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.