

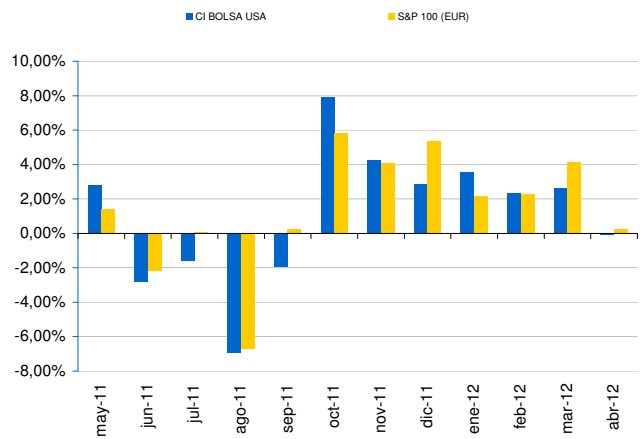
Comentario de cartera

Aunque la cartera no es especialmente defensiva, sí es sensible a las dinámicas de small&mid caps vs Blue Chips o ciertas ponderaciones sectoriales. En este mes de abril, en el que el fondo se ha quedado unos 30 puntos básicos por detrás del índice, el mal comportamiento de ciertos valores del sector tecnológico y de comunicaciones (Sprint, Micron Technology e Interdigital) ha lastrado de forma muy significativa la cartera. Ha habido compañías, en cambio, que ha aportado rentabilidad al fondo tras publicaciones de resultados muy alentadoras. Por ejemplo Norfolk Southern, con más de un 10% en abril o Dollar Tree Stores, con un 7,6%. Durante este mes no se han realizado cambios significativos en la composición de la cartera.

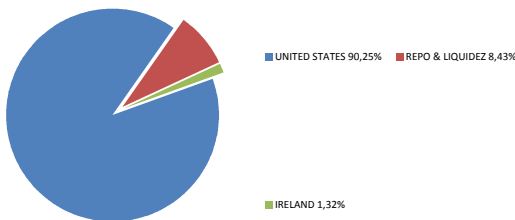
Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU
Sociedad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC
Forma jurídica	Fondo de Inversión, UCITS III
Lugar de registro	España
Fecha de constitución	24/09/2004
Cálculo de valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	1,35% + 9% comisión de éxito
ISIN	ES0115359038
Núm. Registro CNMV	3018
Código Bloomberg	CIBOUSA SM Equity
Nivel de riesgo	Alto
Rating Morningstar	○○○

Rentabilidad Mensual



Distribución por Países



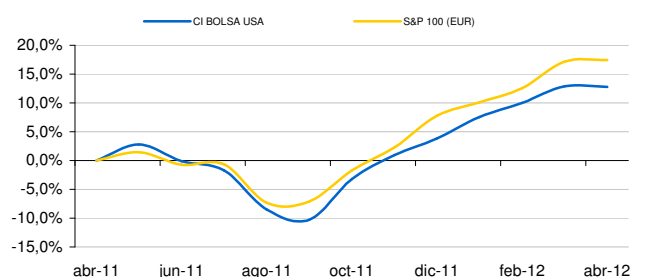
Rentabilidad Histórica

	Fondo	Índice *
YTD	8,65%	9,01%
1 mes	-0,09%	0,25%
3 meses	4,90%	6,70%
1 año	12,80%	17,47%
3 años	59,49%	57,24%
5 años	-5,36%	-3,88%
Desde inicio	-0,45%	10,77%
2011	0,61%	4,16%
2010	22,01%	18,68%
2009	26,39%	15,09%
2008	-39,11%	-33,43%
2007	-8,14%	-7,12%

Información Técnica

Valor liquidativo	5,97	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	13,88	Tracking Error	1,39%
Ratio de Sharpe	0,48	Information Ratio	-0,23
Alpha Jensen	-0,06	Beta	1,06
Volatilidad Fondo	23,98%	Volatilidad Bench.	21,74%
Var Fondo	-2,17%	Var Benchmark.	-1,96%
Correlación	96,8%	Rotación de cartera	16,53%

Rentabilidad Acumulada



* Benchmark: S&P 100 en EUR

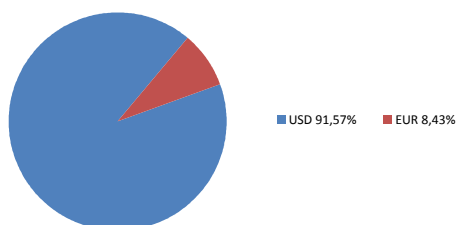
Datos Fundamentales de la Cartera

PER	13,58
P/VC	3,29
Precio/Flujo de Caja Libre	14,10
Retabilidad por Dividendos	1,58
Número de Títulos	73

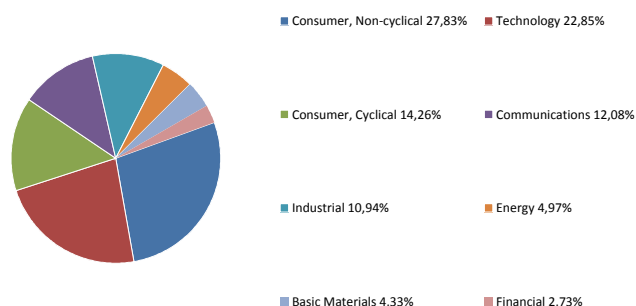
Top 10 Holdings

TERRA NITROGEN COMPANY LP	1,42%
TJX COMPANIES INC	1,39%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1,38%
DOLLAR TREE INC	1,37%
COCA-COLA CO/THE	1,37%
APPLE INC	1,37%
KIMBERLY-CLARK CORP	1,36%
BMC SOFTWARE INC	1,35%
YAHOO! INC	1,35%
HARLEY-DAVIDSON INC	1,34%

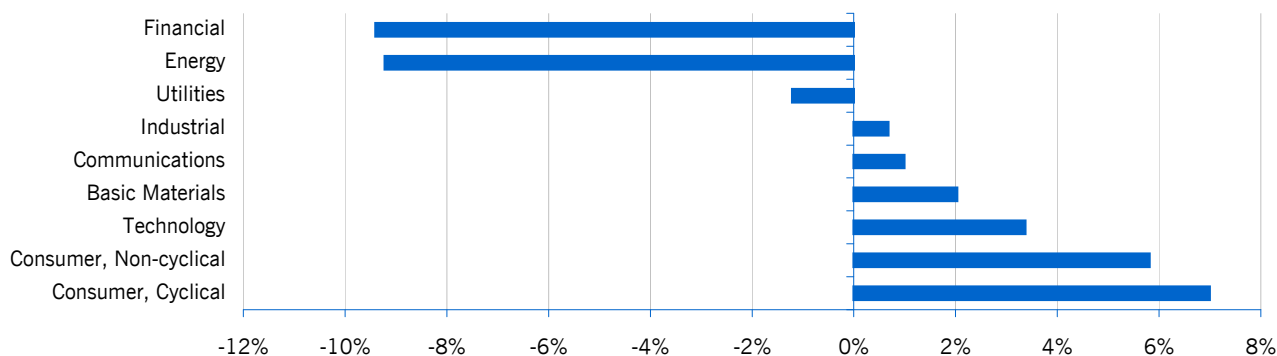
Distribución por Divisa



Distribución por Sectores



Posiciones relativas CI Bolsa USA frente a S&P 100



Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Muy arriesgado



Este perfil se define como aquel en el que el inversor dispone de recursos que no requiere utilizar en el medio-largo plazo y para los cuales persigue alcanzar altas rentabilidades, estando dispuesto a realizar inversiones a largo plazo con elevados

Tipo de riesgo ⁽¹⁾	Sin riesgo	Muy bajo	Bajo	Medio	Alto
Crédito / contrapartida			●		
Tipo de interés			●		
Divisa · Tipo de Cambio					●
Precio					●
Liquidez		●			

(1) Tipo de riesgo potencial al que puede verse sometido.

Este documento, así como los datos que contiene, ha sido elaborado por Caja de Ingenieros con la finalidad de proporcionar a sus socios información y datos de carácter general y objetivo a la fecha de emisión de dicho documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, sino que deben ser tomados como información con carácter puramente comercial sin que puedan servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. El inversor que tenga acceso a este documento debe tener en cuenta que los valores, los instrumentos o las inversiones a que éste se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración de la presente información, por lo que deberá tomar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico que pueda ser necesario.