

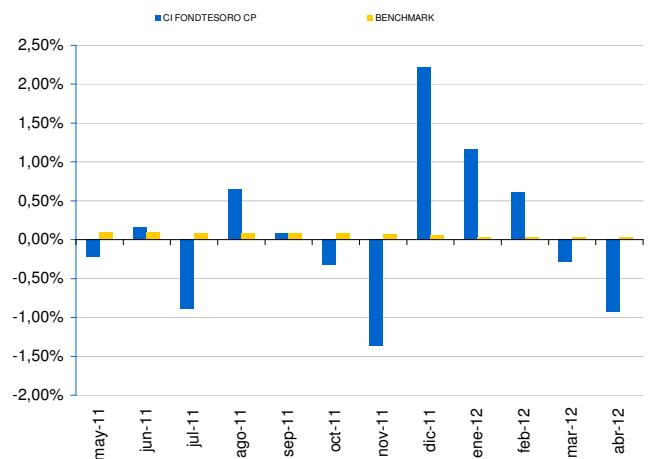
Comentario de cartera

Abril ha sido el peor mes en lo que llevamos de año para la deuda pública española. A pesar de que en España se han acelerado reformas de todo tipo, el mercado de deuda periférica se vuelve a ver contagiado por la ampliación de la prima de riesgo global y la huida de la calidad. El mercado y las agencias de rating (este mes S&P ha bajado a BBB+ a la deuda española) empiezan a exigir planes que mejoren las perspectivas económicas, además de los planes de ajuste fiscal que están en marcha. A cierre de mes la deuda ha ampliado en torno a 50 – 70 pb según tramos en una curva que sigue con una fuerte pendiente. El hecho de tener una duración inferior a 1 permite amortiguar estas caídas cerrando el fondo con un -0.92% en el mes.

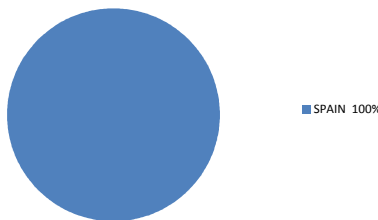
Información General

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	27/04/1995
Cálculo de valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	0,90%
ISIN	ES0114887039
Núm. Registro CNMV	2512
Código Bloomberg	CAJINDI SM Equity
Nivel de riesgo	Medio
Rating Morningstar	**

Rentabilidad Mensual



Distribución por Países



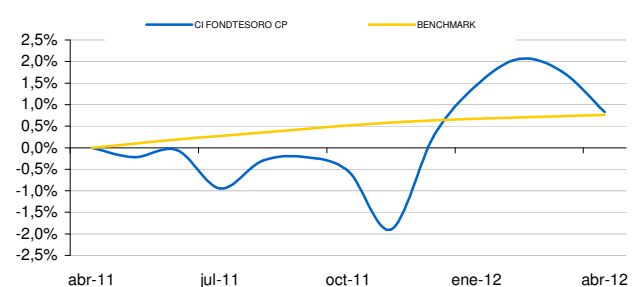
Rentabilidad Histórica

	Fondo	Índice *
YTD	0,55%	0,12%
1 mes	-0,92%	0,03%
3 meses	-0,61%	0,09%
1 año	0,83%	0,76%
3 años	-0,47%	1,76%
5 años	5,35%	9,18%
Desde inicio	9,54%	16,84%
2011	1,38%	0,89%
2010	-2,65%	0,44%
2009	1,18%	0,72%
2008	3,01%	4,00%
2007	2,59%	3,99%

Información Técnica

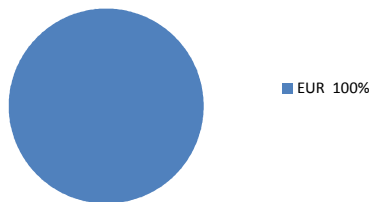
Valor liquidativo	880,29	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	10,22	Tracking Error	0,95%
Ratio de Sharpe	-0,21	Information Ratio	0,01
Alpha Jensen	-0,03	Beta	-4,78
Volatilidad Fondo	2,28%	Volatilidad Bench.	0,01%
Var Fondo	-0,20%	Var Benchmark.	0,00%
Correlación	-7,2%		

Rentabilidad Acumulada

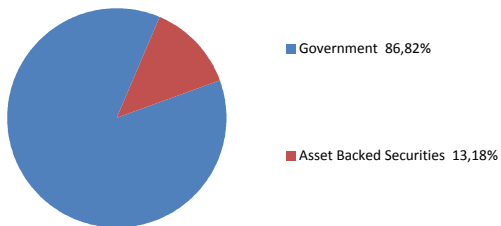


* Benchmark: EONIA capitalizado a 7 días.

Distribución por Divisa



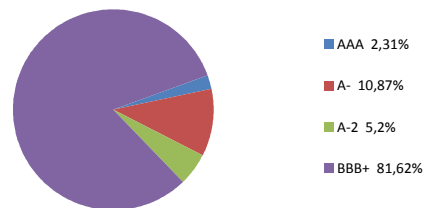
Distribución por Sectores



Top 10 Holdings

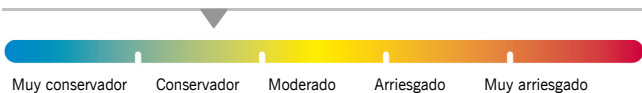
BONO LETRAS 23/08/2013	6,61%
BONO SPANISH GOV'T 31/01/2013	6,13%
BONO SPANISH GOV'T 31/10/2013	5,90%
BONO IMSAB 3 1CA 21/10/2037	5,51%
BONO SPANISH GOV'T 30/07/2014	5,21%
BONO SPANISH GOV'T 30/07/2013	5,13%
BONO SPANISH GOV'T 31/10/2012	5,04%
BONO SPANISH GOV'T 31/01/2014	5,04%
BONO SPANISH GOV'T 30/04/2014	4,91%
BONO LETRAS 20/07/2012	4,89%

Distribución por Rating



Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Conservador



Este perfil se define como aquel, aun teniendo como objetivo prioritario la conservación del capital, admite niveles reducidos de riesgo que permitan mantener la capacidad adquisitiva asociada a la inversión, compensando los efectos negativos de la inflación e impuestos, pero sin afectar la liquidez.

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.