

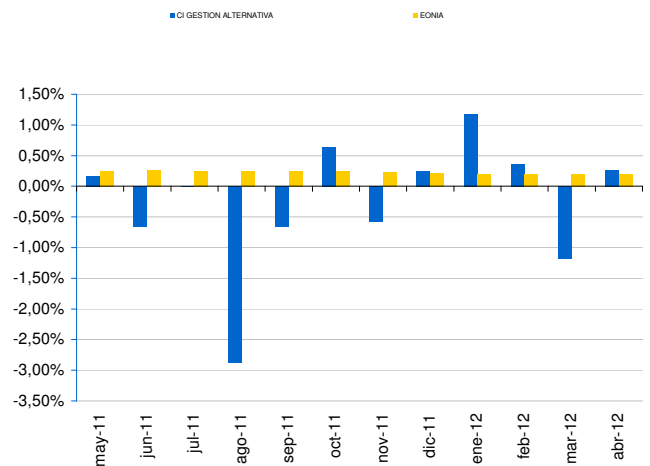
Comentario de cartera

A pesar de ser un mes negativo para la mayoría de las bolsas, la inestabilidad de la renta variable no se ha trasladado al crédito. Es significativo observar la volatilidad existente en el EuroStoxx (-6,90%) o el Ibx (-12,45%), mientras que índices de crédito corporativo europeos experimentan un comportamiento positivo. El fondo cierra el mes con avances de 26 p.b. apoyado por su exposición a bonos refugio con duración, bonos emergentes y volatilidad (larga) sobre índices de renta variable. En el lado negativo destacan el posicionamiento en fondos de renta variable y fondos flexibles. Adicionalmente se ha reducido la volatilidad de la cartera en el último mes, situándola entorno al 2,8% (1 año).

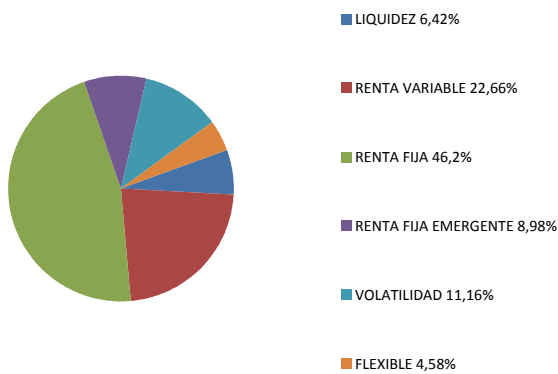
Información General

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	03/05/2004
Cálculo de valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	1.35% + 9% comisión de éxito
ISIN	ES0142547035
Núm. Registro CNMV	2940
Código Bloomberg	CIGEALT SM Equity
Nivel de riesgo	Bajo
Rating Morningstar	☉

Rentabilidad Mensual



Distribución por Estrategia



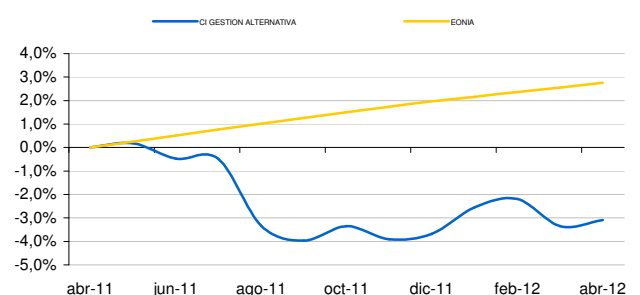
Rentabilidad Histórica

	Fondo	Índice *
YTD	0,61%	0,79%
1 mes	0,26%	0,19%
3 meses	-0,57%	0,59%
1 año	-3,09%	2,76%
3 años	1,77%	7,88%
5 años	-1,19%	19,58%
Desde inicio	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%

Información Técnica

Valor liquidativo	6,41	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	22,86	Tracking Error	1,01%
Ratio de Sharpe	-1,62	Information Ratio	-0,48
Alpha Jensen	nd.	Beta	nd.
Volatilidad Fondo	2,70%	Volatilidad Bench.	0,01%
Var Fondo	-0,30%	Var Benchmark.	0,00%
Correlación	-16,8%		

Rentabilidad Acumulada



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

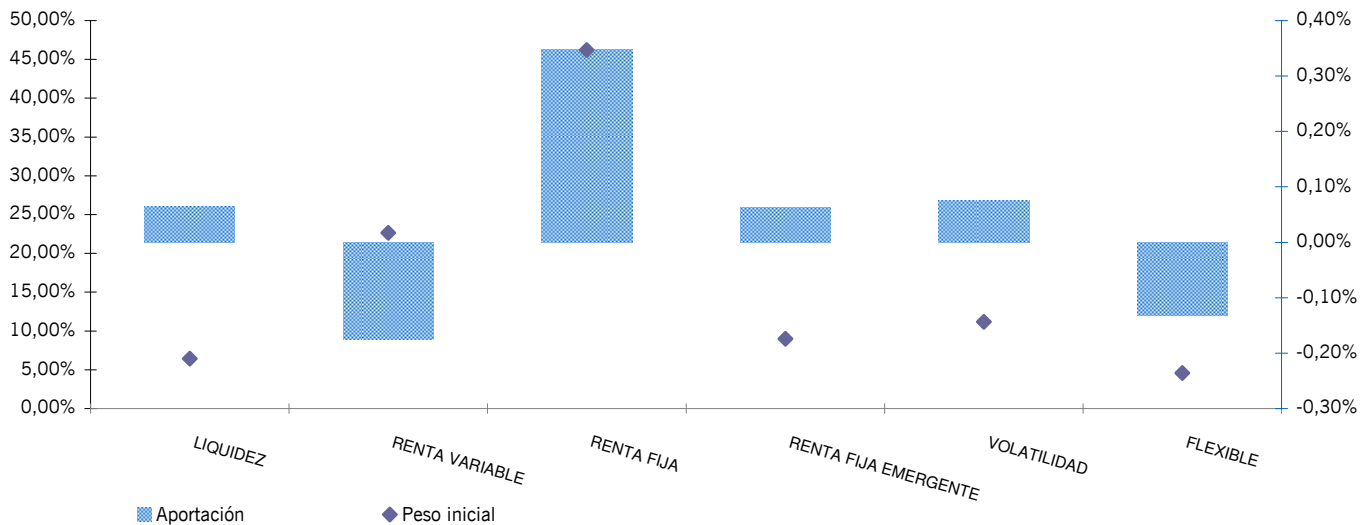
## Ratio de Concentración

Número total de fondos en cartera	26
Posición mayor	6,65%
Suma de las 5 mayores posiciones	28,85%
Suma de las 10 mayores posiciones	50,31%
Tamaño medio de las posiciones	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%

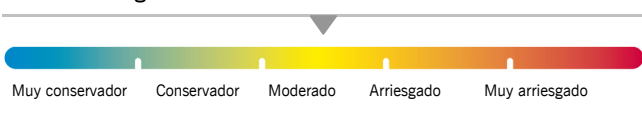
## Contribución mensual Fondos a la Rentabilidad



\* Nota: el eje derecho recoge la aportación a la rentabilidad de la cartera de cada una de las estrategias, mientras que el eje izquierdo representa el peso de cada una de las estrategias a cierre de mes.

## Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Moderado



Este perfil se define como aquel que busca, a medio plazo, rendimientos superiores a los tipos de interés de mercado, aceptando niveles moderados de riesgo.

Tipo de riesgo <sup>(1)</sup>	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.