

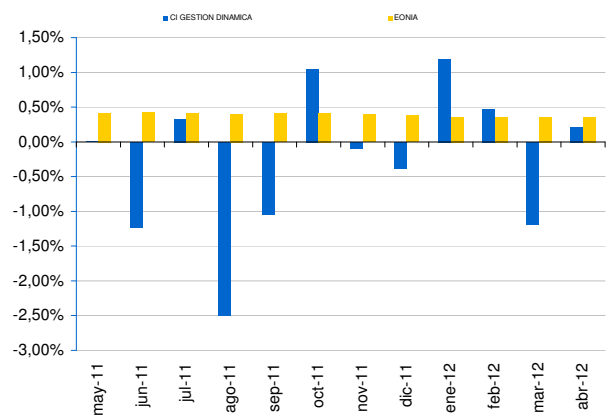
Comentario de cartera

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. Por su parte las materias primas encadenan el segundo mes consecutivo de caídas aunque moderan el ritmo de los descensos, el índice Reuters/Jefferies CRB se deja un 0,81% en abril. El fondo cierra el mes con avances de 22 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 3,9% (1 año).

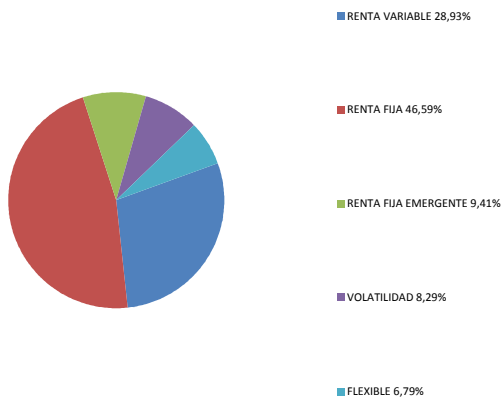
Información General

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	29/10/2010
Cálculo de valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	1.35% + 9% comisión de éxito
ISIN	ES0119488007
Núm. Registro CNMV	4276
Código Bloomberg	CIGDINA SM Equity
Nivel de riesgo	Bajo
Rating Morningstar	⊙

Rentabilidad Mensual



Distribución por Estrategia



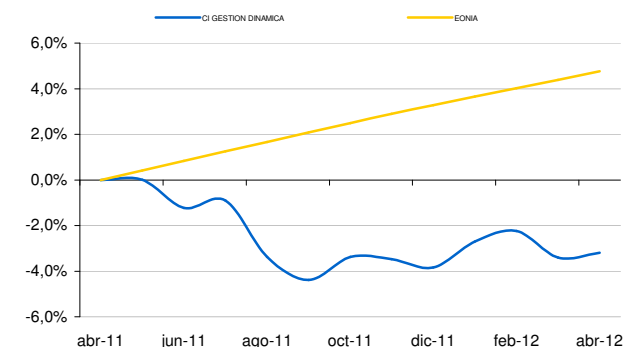
Rentabilidad Histórica

	Fondo	Índice *
YTD	0,68%	1,44%
1 mes	0,22%	0,36%
3 meses	-0,50%	1,07%
1 año	-3,19%	1,74%
3 años	nd.	nd.
5 años	nd.	nd.
Desde inicio	-3,21%	7,18%
2011	-4,26%	0,89%
2010	0,42%	0,09%
2009	nd.	nd.
2008	nd.	nd.
2007	nd.	nd.

Información Técnica

Valor liquidativo	96,79	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	6,06	Tracking Error	1,03%
Ratio de Sharpe	-1,19	Information Ratio	-0,64
Alpha Jensen	nd.	Beta	nd.
Volatilidad Fondo	3,76%	Volatilidad Bench.	0,01%
Var Fondo	-0,40%	Var Benchmark.	0,00%
Correlación	-16,8%		

Rentabilidad Acumulada



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

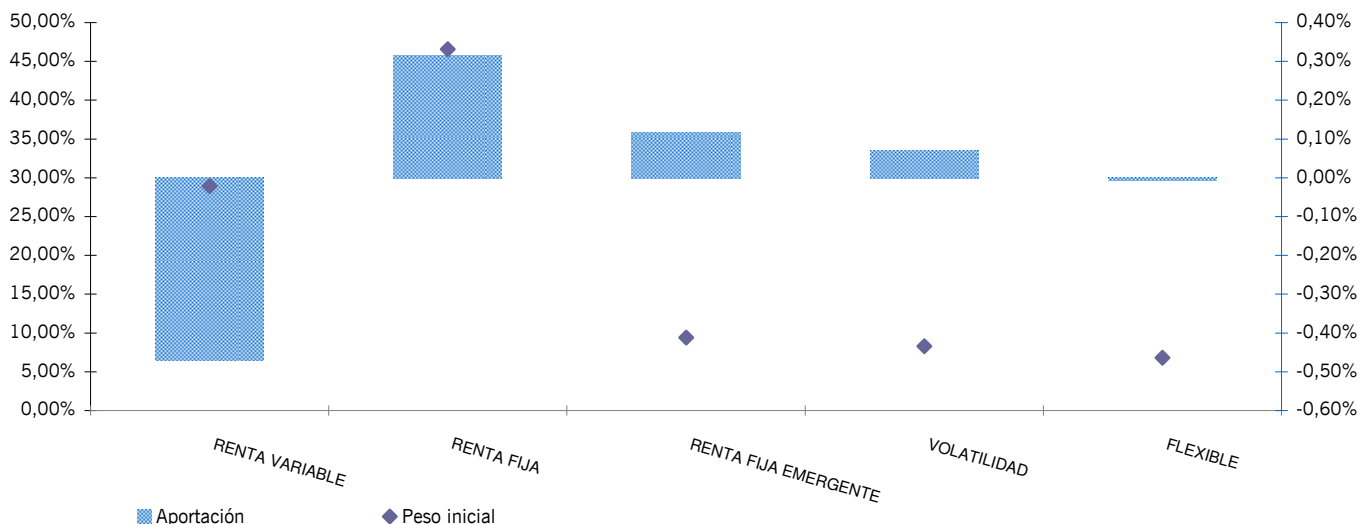
Ratio de Concentración

Número total de fondos en cartera	25
Posición mayor	6,83%
Suma de las 5 mayores posiciones	30,76%
Suma de las 10 mayores posiciones	53,07%
Tamaño medio de las posiciones	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%

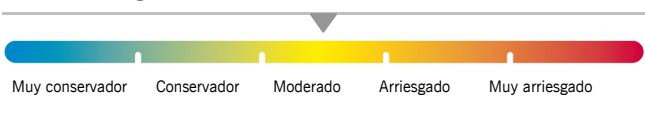
Contribución mensual Fondos a la Rentabilidad



* 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 ⁽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.