

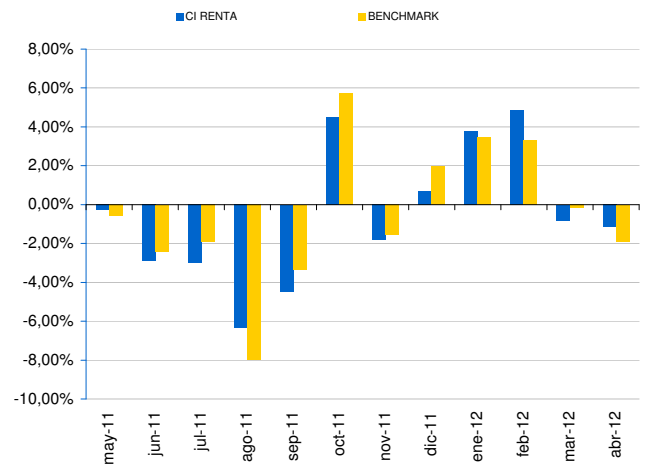
Comentario de cartera

El fondo termina el mes de abril con una corrección del 1,12%, superando a su índice de referencia en 76 puntos básicos. Este mes destaca por la publicación de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre 2012. Destacamos la buena evolución de Xstrata con un +13,09% y las compañías nórdicas TGS Nopec y Fred Olsen con subidas superiores al 6%, mientras que en el lado negativo destacan Fiat y Alcatel con caídas superiores al 10%. Deshicimos la totalidad en Repsol dos semanas antes de la nacionalización de YPF por Argentina, ahorrándonos una caída en el valor superior al 20%. En el lado de las divisas, la libra esterlina y el zloty polaco se revalorizaban un 2,51% y 1,06% respectivamente. El fondo mantiene un continuo control del riesgo, mostrando así una mayor rentabilidad con una volatilidad inferior a su índice de referencia.

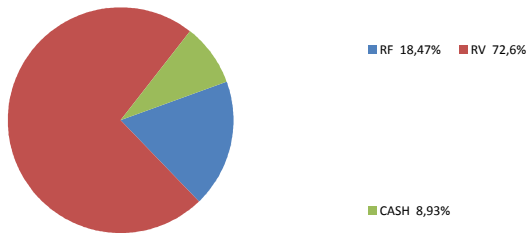
Información General

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	27/02/1995
Cálculo de valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	1.35% + 9% comisión de éxito
ISIN	ES0114986039
Núm. Registro CNMV	553
Código Bloomberg	CAJINRT SM
Nivel de riesgo	Alto
Rating Morningstar	○○

Rentabilidad Mensual



Distribución por Activos



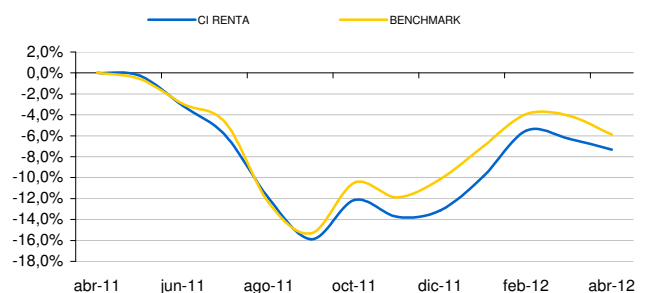
Rentabilidad Histórica

	Fondo	Índice *
YTD	6,71%	4,73%
1 mes	-1,12%	-1,88%
3 meses	2,85%	1,22%
1 año	-7,32%	-5,88%
3 años	17,10%	24,15%
5 años	-25,09%	-21,52%
Desde inicio	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%

Información Técnica

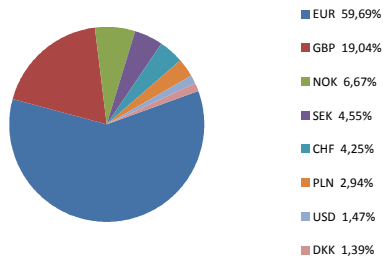
Valor liquidativo	10,02	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	11,56	Tracking Error	0,99%
Ratio de Sharpe	-0,52	Information Ratio	-0,13
Alpha Jensen	-0,02	Beta	0,95
Volatilidad Fondo	16,66%	Volatilidad Bench.	17,00%
Var Fondo	-1,77%	Var Benchmark.	-1,83%
Correlación	97,9%		

Rentabilidad 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

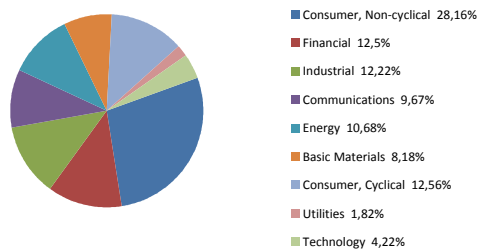
Distribución por Divisa



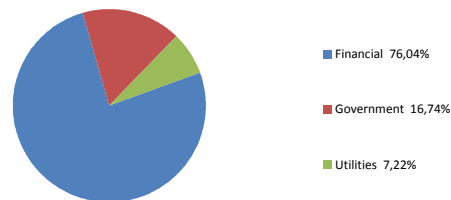
Top 10 Holdings

BONO GE CAP EUR FUND 03/04/2014	2,58%
BONO SPANISH GOVT 30/04/2016	2,08%
BONO GE CAP EUR FUND 06/02/2014	1,83%
BONO NATL AUSTRALIABK 21/01/2013	1,80%
BONO 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%

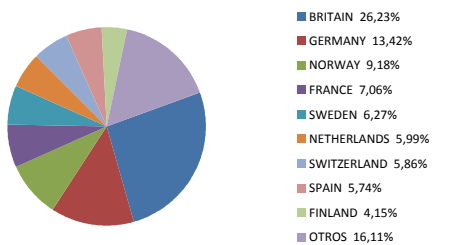
Distribución por Sectores (Renta Variable)



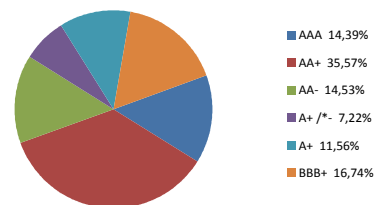
Distribución por Sectores (Renta Fija)



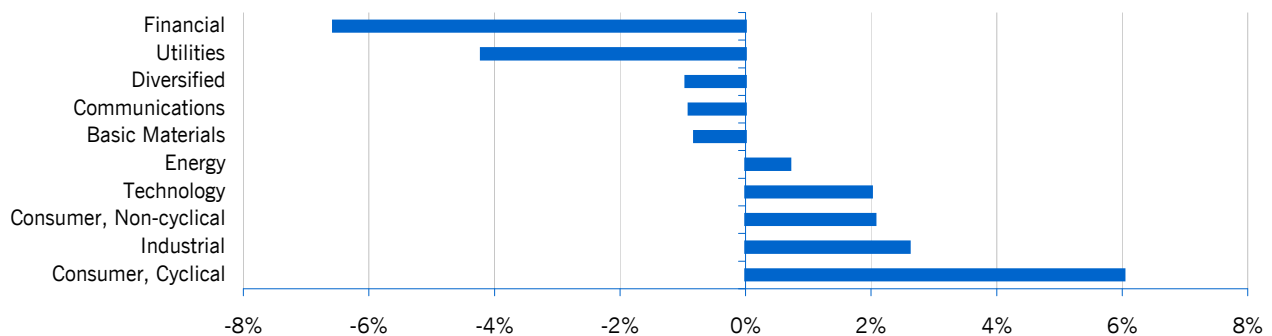
Distribución por Países (Renta Variable)



Distribución por Rating (Renta Fija)

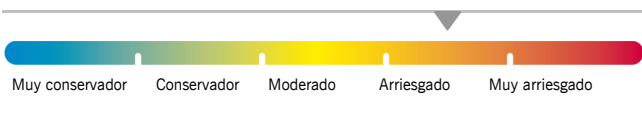


Posiciones relativas CI Renta vs Bloomberg European 500



Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Arriesgado



Este perfil se define como aquel en el que el inversor busca retornos significativos de sus inversiones, en un horizonte temporal de medio-largo plazo, aceptando, para ello, un mayor grado de volatilidad en sus inversiones al no tener

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.