

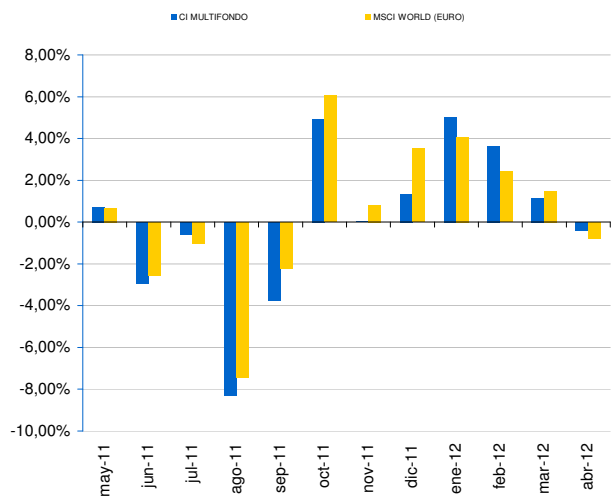
Comentario de cartera

El fondo cierra el mes de abril con una ligera caída del 0,40%, 37 pb por encima de su índice de referencia. Destaca el buen comportamiento de los fondos emergentes asiáticos y, en particular, de los dos fondos chinos BGF China y Fidelity China Consumer que consiguen subidas por encima del 3% al beneficiarse de los buenos datos de producción anunciados y que descartan por el momento una desaceleración brusca de la economía china. Por otro lado, la apreciación del yen impactó de forma negativa en los fondos de compañías japonesas las cuales están fuertemente ligadas al comercio exterior y penalizó la rentabilidad de la cartera. Así, los fondos Fidelity Japan Advantage y Schroder Japan Equity Alpha se dejaron en divisa local más de un 4% en el mes.

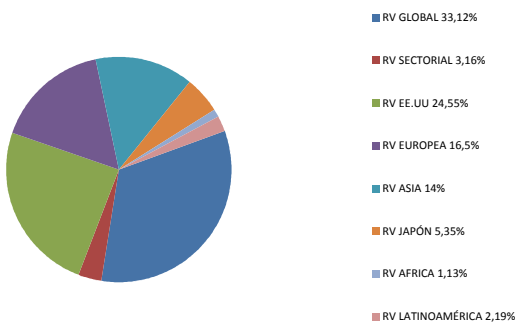
Información General

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	16/07/1998
Cálculo de valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	2,00%
ISIN	ES0115444038
Núm. Registro CNMV	1522
Código Bloomberg	CAJAINM SM Equity
Nivel de riesgo	Alto
Rating Morningstar	○○○

Rentabilidad Mensual



Distribución por Estrategia



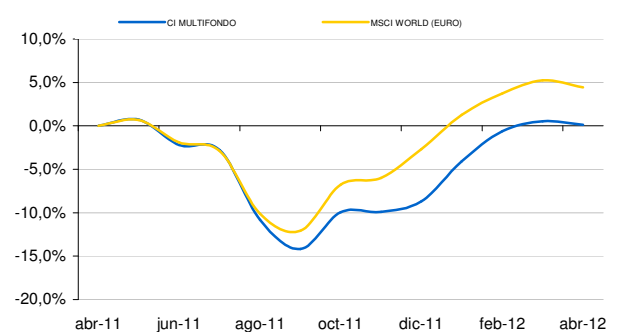
Rentabilidad Histórica

	Fondo	Índice *
YTD	9,66%	7,32%
1 mes	-0,40%	-0,77%
3 meses	4,40%	3,14%
1 año	0,14%	4,45%
3 años	41,52%	45,07%
5 años	-13,19%	-15,44%
Desde inicio	18,91%	15,15%
2011	-12,62%	-4,53%
2010	21,15%	17,16%
2009	24,50%	23,02%
2008	-37,10%	-39,08%
2007	-1,83%	-3,41%

Información Técnica

Valor liquidativo	6,45	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	7,30	Tracking Error	0,97%
Ratio de Sharpe	-0,09	Information Ratio	-0,53
Alpha Jensen	-0,04	Beta	0,90
Volatilidad Fondo	13,70%	Volatilidad Bench.	16,23%
Var Fondo	-1,31%	Var Benchmark.	-1,58%
Correlación	96,3%		

Rentabilidad Acumulada



* Benchmark: MSCI World euros

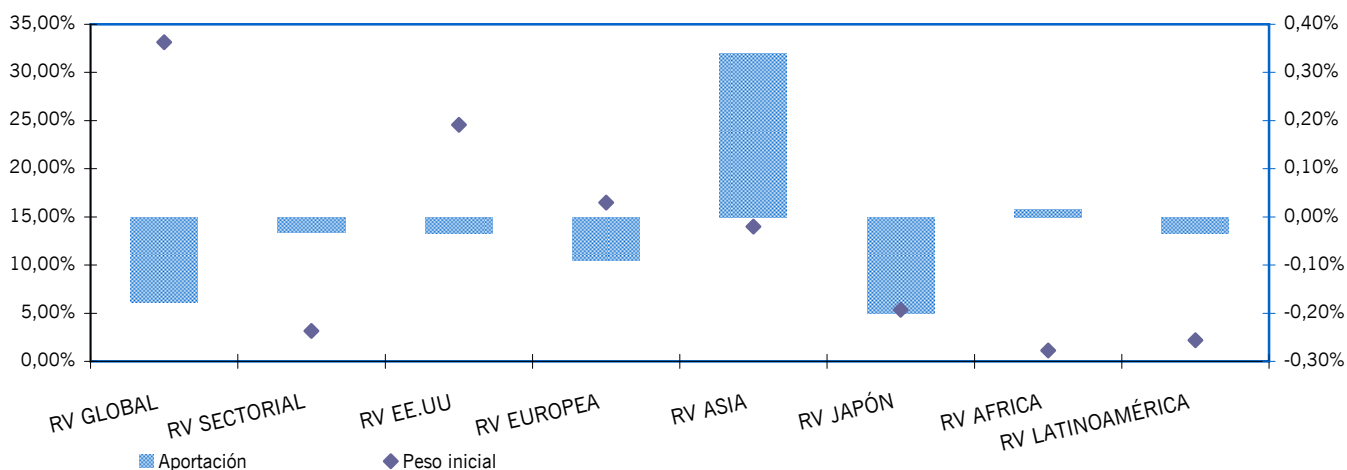
Ratio de Concentración

Número total de fondos en cartera	29
Posición mayor	6,83%
Suma de las 5 mayores posiciones	27,78%
Suma de las 10 mayores posiciones	49,24%
Tamaño medio de las posiciones	3,45%

Top 5 Holdings

CAJA INGENIEROS GLOBAL	6,83%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-B\$	5,83%
CAJA INGENIEROS BOLSA USA FI	5,65%
ACATIS AKTIEN GLOBAL FD UI-B	4,85%
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-I	4,62%

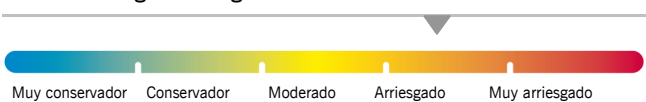
Contribución mensual Fondos a la Rentabilidad



* 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: 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					●
Líquidez			●		

(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.