

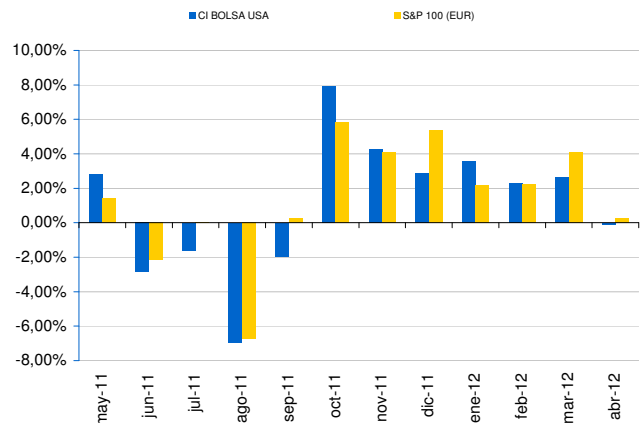
**Comentari de cartera**

Encara que la cartera no és especialment defensiva, sí que és sensible a les dinàmiques de small & mid caps vs Blue Xips o certes ponderacions sectorials. En aquest mes d'abril en què el fons s'ha quedat uns 30 punts bàsics per darrere de l'índex, el mal comportament de certs valors del sector tecnològic i de comunicacions (Sprint, Micron Technology i Interdigital) ha il·lustrat de forma molt significativa la cartera. Hi ha hagut companyies, en canvi, que han aportat rendibilitat al fons després de publicacions de resultats molt encoratjadores. Per exemple Norfolk Southern, amb més d'un 10% a l'abril o Dollar Tree Stores, amb un 7,6%. Durant aquest mes no s'han realitzat canvis significatius en la composició de la cartera.

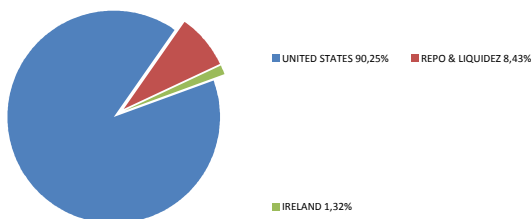
**Informació General**

Societat gestora	Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU
Societat dipositària	Caixa d'Enginyers, SCC
Forma jurídica	Fons d'Inversió, UCITS III
Lloc de registre	Espanya
Data de constitució	24/09/2004
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1,35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0115359038
Núm. Registre CNMV	3018
Codi Bloomberg	CIBOUSA SM
Nivell de risc	Alt
Rating Morningstar	○○○

**Rendibilitat Mensual**



**Distribució per Països**



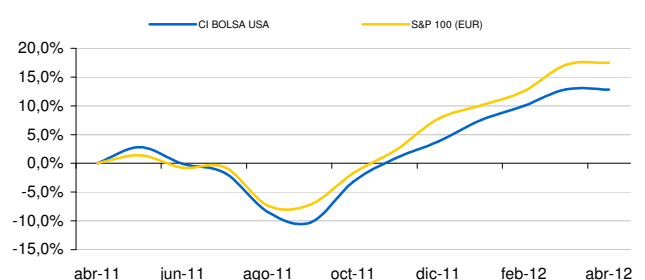
**Rendibilitat Històrica**

	Fons	Índex *
YTD	8,65%	9,01%
1 mes	-0,09%	0,25%
3 mesos	4,90%	6,70%
1 any	12,80%	17,47%
3 anys	59,49%	57,24%
5 anys	-5,36%	-3,88%
Des de l'inici	-0,45%	10,77%
2011	0,61%	4,16%
2010	22,01%	18,68%
2009	26,39%	15,09%
2008	-39,11%	-33,43%
2007	-8,14%	-7,12%

**Informació Tècnica**

Valor liquidatiu	5,97	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	13,88	Tracking Error	1,39%
Ràtio de Sharpe	0,48	Information Ratio	-0,23
Alpha Jensen	-0,06	Beta	1,06
Volatilitat Fons	23,98%	Volatilitat Benchmark	21,74%
Var Fons	-2,17%	Var Benchmark	-1,96%
Correlació	96,8%	Rotació de cartera	16,53%

**Rendibilitat Acumulada**



\* Benchmark: S&P 100 en EUR

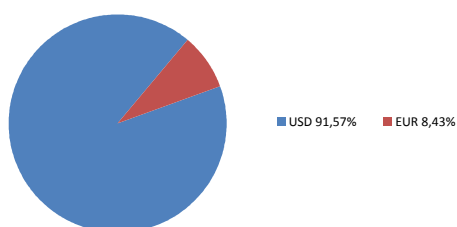
## Dades Fonamentals de la Cartera

PER	13,58
P/VC	3,29
Preu/Fluxe de Caixa Lliure	14,10
Rendibilitat per Dividends	1,58
Número de Títols	73

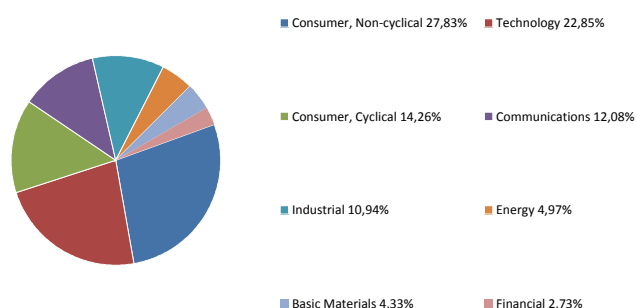
## Top 10 Holdings

TERRA NITROGEN COMPANY LP	1,42%
TJX COMPANIES INC	1,39%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1,38%
DOLLAR TREE INC	1,37%
COCA-COLA CO/THE	1,37%
APPLE INC	1,37%
KIMBERLY-CLARK CORP	1,36%
BMC SOFTWARE INC	1,35%
YAHOO! INC	1,35%
HARLEY-DAVIDSON INC	1,34%

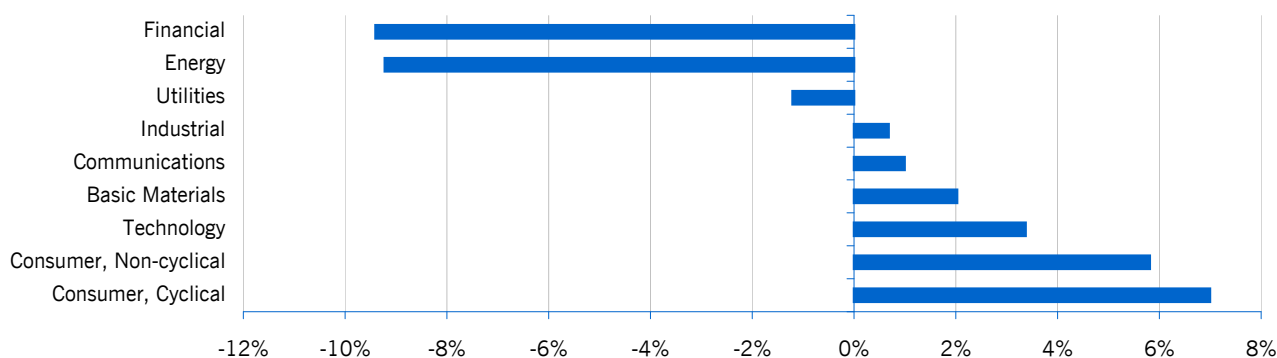
## Distribució per Divisa



## Distribució per Sectors

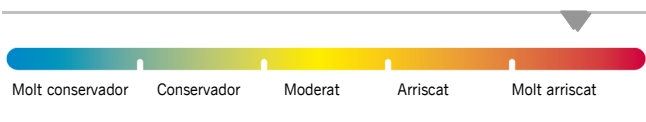


## Posicions relatives CE Borsa USA enfront S&P 100



## Informe de Risc

### Perfil de risc: Molt Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor disposa de recursos que no necessita en un plaç mig-llarg i pels quals vol aconseguir altes rendibilitats estant disposat a realitzar inversions a llarg plaç amb nivells de risc elevats.

Tipus de risc <sup>(1)</sup>	Sense risc	Molt baix	Baix	Mitjà	Alt
Crèdit / contrapartida			●		
Tipus d'interès			●		
Divisa · Tipus de Canvi					●
Preu					●
Liquiditat		●			

(1) Tipus de risc potencial al què pot veure's sotmès.

Aquest document, així com les dades que conté, ha estat elaborat per Caixa d'Enginyers amb la finalitat de proporcionar als seus socis informació i dades de caràcter general i objectiu a la data d'emissió d'aquest document. Ni aquest document ni el seu contingut constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, sinó que han de ser presos com a informació amb caràcter purament comercial sense que puguin servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap tipus. L'inversor que tingui accés a aquest document ha de tenir en compte que els valors, els instruments o les inversions a què aquest es refereix poden no ser adequats per als seus objectius específics d'inversió, la seva posició financera o el seu perfil de risc, ja que no han estat presos en consideració per a l'elaboració de la present informació, de manera que haurà de prendre les seves pròpies decisions d'inversió tenint en compte aquestes circumstàncies i procurant l'assessorament específic que pugui ser necessari.