

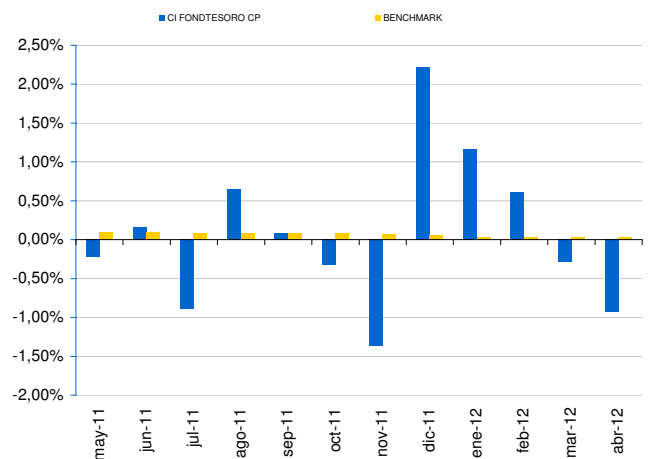
Comentari de cartera

Abril ha estat el pitjor mes en el que portem d'any per al deute públic espanyol. Tot i que a Espanya s'han accelerant reformes de tot tipus, el mercat de deute perifèric es torna a veure contagiats per l'ampliació de la prima de risc global i la fugida de la qualitat. El mercat i les agències de ràting (aquest mes S & P ha baixat a BBB + al deute espanyol) comencen a exigir plans que millorin les perspectives econòmiques, a més dels plans d'ajust fiscal que estan en marxa. Al tancament del mes el deute ha ampliat al voltant a 50 - 70 pb segons trams en una corba que segueix amb una forta pendent. El fet de tenir una durada inferior a 1 permet esmorteir aquestes caigudes tancant el fons amb un -0.92% al mes.

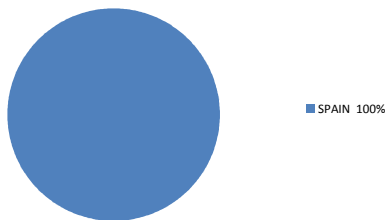
Informació General

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	27/04/1995
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	0,90%
ISIN	ES0114887039
Núm. Registre CNMV	2512
Codi Bloomberg	CAJINDI SM Equity
Nivell de risc	Mig
Ràting Morningstar	**

Rendibilitat Mensual



Distribució per Països



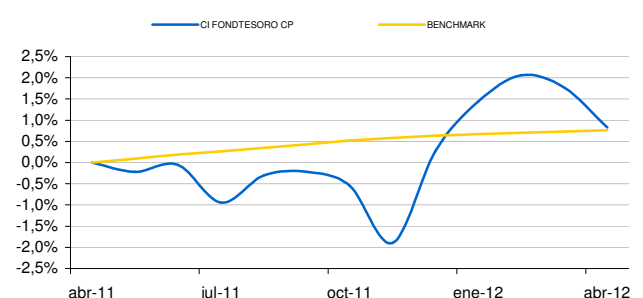
Rendibilitat Històrica

	Fons	Índex *
YTD	0,55%	0,12%
1 mes	-0,92%	0,03%
3 mesos	-0,61%	0,09%
1 any	0,83%	0,76%
3 anys	-0,47%	1,76%
5 anys	5,35%	9,18%
Des de l'inici	9,54%	16,84%
2011	1,38%	0,89%
2010	-2,65%	0,44%
2009	1,18%	0,72%
2008	3,01%	4,00%
2007	2,59%	3,99%

Informació Tècnica

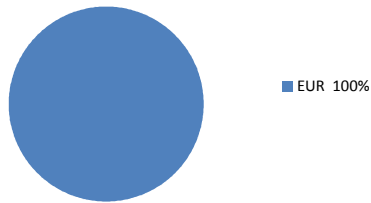
Valor liquidatiu	880,29	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	10,22	Tracking Error	0,95%
Rati de Sharpe	-0,21	Information Ratio	0,01
Alpha Jensen	-0,03	Beta	-4,78
Volatilitat Fons	2,28%	Volatilitat Bench.	0,01%
Var Fons	-0,20%	Var Benchmark.	0,00%
Correlació	-7,2%		

Rendibilitat Acumulada

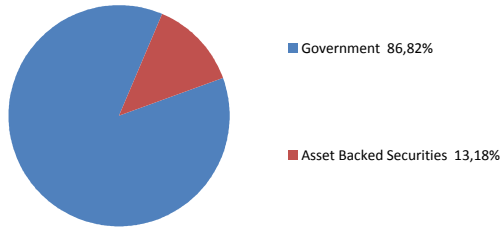


* Benchmark: EONIA capitalizado a 7 días.

Distribució per Divisa



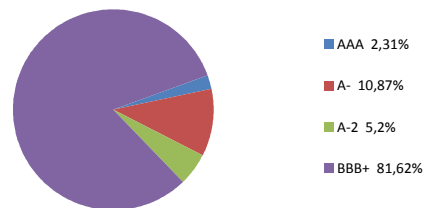
Distribució per Sectors



Top 10 Holdings

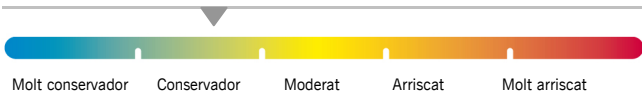
BO LETRAS 23/08/2013	6,61%
BO SPANISH GOVT 31/01/2013	6,13%
BO SPANISH GOVT 31/10/2013	5,90%
BO IMSAB 3 1CA 21/10/2037	5,51%
BO SPANISH GOVT 30/07/2014	5,21%
BO SPANISH GOVT 30/07/2013	5,13%
BO SPANISH GOVT 31/10/2012	5,04%
BO SPANISH GOVT 31/01/2014	5,04%
BO SPANISH GOVT 30/04/2014	4,91%
BO LETRAS 20/07/2012	4,89%

Distribució per Rating



Informe de Risc

Perfil de risc: Conservador



Aquest perfil es defineix com aquell que, tot i tenir com a objectiu prioritari la conservació del capital, admet nivells reduïts de risc per mantenir la capacitat adquisitiva associada a la inversió, per compensar els efectes negatius de la inflació i impostos sense afectar la liquiditat.

Tipus de risc ⁽¹⁾	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 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.