

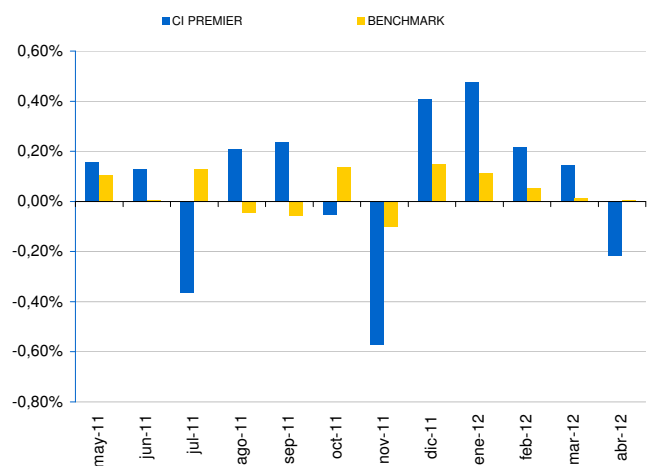
Comentari de cartera

La situació en el mercat monetari no ha millorat durant aquest mes d'abril, amb l'interbancari a més d'1 mes completament tancat per a la majoria d'entitats (sobretot les perifèriques), i amb els spreads de crèdit ampliant-se. Les dades macroeconòmiques que hem anat coneixent durant el mes no han estat prou positives com revertir la mala tendència iniciada després de les subhastes del BCE, i és que tot i l'àmplia liquiditat que hi ha al mercat, aquesta no flueix a preus raonables i sol tornar al BCE pels canals tradicionals de drenatge. Sense accés al crèdit, creixen les incerteses sobre les refinançaments dels venciments que ha d'afrontar el sector financer europeu i això fa que els spreads s'ampliïn i caiguin els preus. Finalment, i gràcies en part al bon comportament del dòlar que s'apreciava un 0,77% a l'abril, el CI Premier tanca amb una pèrdua de 0,22%.

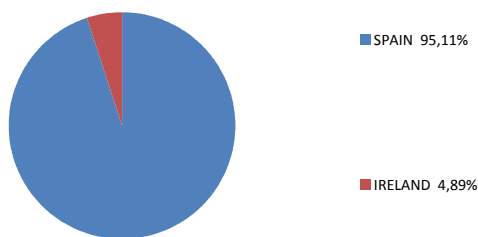
Informació General

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	30/05/2003
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	0,45%
ISIN	ES0115532030
Núm. Registre CNMV	3715
Codi Bloomberg	CITESOR SM
Nivell de risc	Baix
Ràting Morningstar	○○○

Rendibilitat Mensual



Distribució per Països



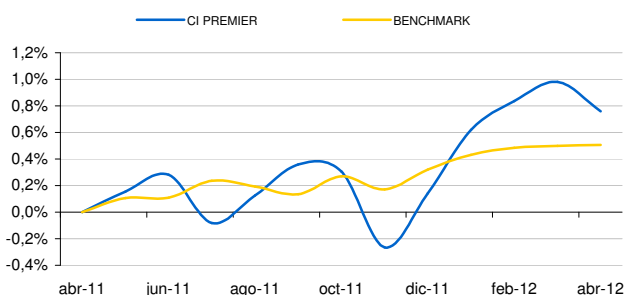
Rendibilitat Històrica

	Fons	Índex *
YTD	0,62%	0,19%
1 mes	-0,22%	0,01%
3 mesos	0,14%	0,07%
1 any	0,76%	0,51%
3 anys	1,60%	1,07%
5 anys	6,02%	6,65%
Des de l'inici	11,67%	11,23%
2011	0,80%	0,29%
2010	-0,69%	-0,10%
2009	1,89%	1,26%
2008	2,11%	2,91%
2007	2,14%	2,79%

Informació Tècnica

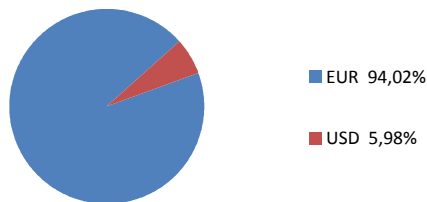
Valor liquidatiu	683,84	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	10,44	Tracking Error	0,28%
Rati de Sharpe	-0,51	Information Ratio	0,08
Alpha Jensen	-0,01	Beta	-0,44
Volatilitat Fons	1,07%	Volatilitat Bench.	0,28%
Var Fons	-0,11%	Var Benchmark.	-0,02%
Correlació	-14,2%		

Rendibilitat Acumulada



* Benchmark: 80% Repo España a 1 dia AFI + 20% IBOXX CORP 1-3Y

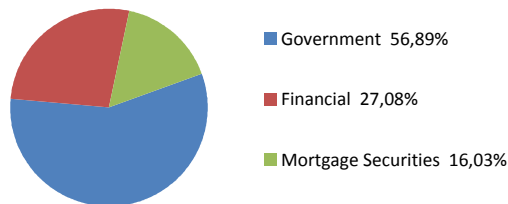
Distribució per Divisa



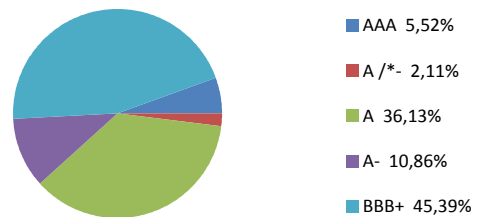
Top 10 Holdings

BO SPANISH GOV'T 17/03/2015	6,22%
BO GEN DE CATALUNYA 21/11/2012	5,41%
BO FADE 17/09/2013	4,97%
BO LA CAIXA 21/11/2012	4,95%
BO BANESTO FINANC 17/09/2012	4,89%
BO SANTANDER INTL 28/02/2013	4,85%
BO BPE FINANCIACION 16/09/2013	4,81%
BO BBVA SENIOR FIN 22/08/2013	4,80%
BO JUNTA ANDALUCIA 21/03/2013	4,79%
BO SPANISH GOV'T 29/10/2012	4,77%

Distribució per Sectors

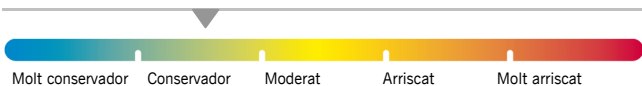


Distribució per Rating



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 a mantenir la capacitat adquisitiva associada a la inversió, compensant els efectes negatius del a inflació i impostos sense afecta la liquidesa.

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 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.