

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL SEMESTRE

El segon semestre de l'any 2009 ha estat extremadament positiu per als mercats de renda variable i de renda fixa corporativa. El petroli ha pujat més d'un 13% des dels nivells assolits a finals de l'any passat; el dòlar gairebé no ha variat i ha perdut simplement un 2%, i l'or ha guanyat més d'un 17%. El creixement econòmic ha tornat al terreny positiu i, si bé els nivells d'ocupació no han millorat, s'ha frenat el deteriorament de la primera part de l'any. Durant el primer semestre s'han vist els mínims de renda variable i una recuperació espectacular en termes relatius, mentre que el segon semestre s'ha experimentat una reducció important de la volatilitat i una continuació de les pujades. Així, doncs, l'S&P 500 ha guanyat més d'un 20%; l'EURO STOXX 50, més del 24%; el Nikkei s'ha quedat bastant enrere, amb una rendibilitat inferior al 7%, i els mercats emergents han mostrat un comportament molt dispar, tot i que, en general, les rendibilitats han estat de doble dígit (destaca el 44% de Rússia). Els plans d'estímul de l'economia preparats pels governs de tot el món han dinamitzat tant el crèdit com el consum i, si bé no s'ha abandonat del tot la situació de crisi, les perspectives han millorat considerablement. Els resultats corporatius han estat millors del que s'esperava, encara que les notícies positives han vingut principalment per la part de reducció de costos (majoritàriament laborals). El següent pas en la recuperació ha de ser una millora dels ingressos i una reactivació del consum que significaria un retorn a la creació d'ocupació. Els tipus oficials es mantenen en mínims per no llastrar l'economia, mentre que als països desenvolupats s'espera un període de creixement sostenible, encara que no tan elevat com en el cicle anterior.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera es compon fins a un 30% de renda variable materialitzant-se en accions de tota mena en mercats organitzats d'Europa. La inversió es realitzarà majoritàriament en valors de gran i mitjana capitalització amb índex de referència l'MSCI Europe. En situacions de normalitat de mercat, la inversió en renda variable es trobarà entre el 10 i el 30%.

La resta de la inversió es realitza en renda fixa pública europea i en renda fixa privada dels mateixos mercats, amb una qualificació no inferior a BB- i sempre que el percentatge màxim de cartera en actius per sota de BBB no superi el 10%, així com en altres mercats legalment admissibles, sense renunciar a qualsevol altre tipus d'inversió permesa per la legislació vigent tant per motius de cobertura com d'inversió. La durada màxima en renda fixa s'estableix en 10 anys. El Benchmark de renda fixa s'aplicarà en un 65% el IBOXX Corporates 3-5 anys i en un 35% el IBOXX Deute Públic 3-5 anys.

Com a màxim el 50% de la cartera està invertit en actius expressats en moneda diferent de l'euro.

El fons es valora d'acord amb allò disposat en el Reglament de Plans i Fons de Pensions (RD 304/2004, de 20 de febrer), de manera que els actius que componen la cartera del fons es valoren al seu preu de mercat o valor de realització.

Denominació del Fons

CAIXA D'ENGINYERS, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS FINANCER, PLA DE PENSIONS

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F0402
Data de constitució: 07/07/1995
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 25,09%
Liquiditat i Renda Fixa: 74,91%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 8,21491 euros
Patrimoni del fons a 31/12/09 (milers d'euros): 27.298
Nombre de participacions: 1.818

COMISSIONS
Gestió: 2,00% sobre patrimoni
Dipòsit: 0,00% sobre patrimoni efectiu

Societat gestora: Caixa d'Enginyers Pensions, EGFP, SAU
Societat dipositària: Caixa d'Enginyers
Auditor: Deloitte, SL

Fets rellevants

CAIXA D'ENGINYERS PENSIONS, EGFP, SAU (Gestora del Fons) està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (Dipositària del Fons). Tanmateix, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió. Durant el present semestre no s'han constituït operacions a termini en dipòsits.

Durant el període, el Fons ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 63.243 milers d'euros.

Durant el semestre, no s'han produït modificacions normatives en les especificacions del Pla ni en el funcionament del Fons o de la seva política d'inversions, ni cap altre fet rellevant que la Gestora o la Promotora hagin de posar en coneixement del públic.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENDIBILITAT (%)	PATRIMONI MIG (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTICIPIOS
15 ANYS ⁽¹⁾	-	-	-
10 ANYS ⁽²⁾	-0,03%	23.007	1.701
5 ANYS ⁽³⁾	-0,36%	31.909	2.023
3 ANYS ⁽⁴⁾	-3,30%	36.302	2.104
ANY 2008 ⁽⁵⁾	-15,22%	36.157	1.912
ANY 2009 ⁽⁶⁾	7,65%	23.720	1.818

* L'anunci de rendibilitats passades no es promesa o garantia de rendibilitats futures.

(1) No existeixen dades en aquest període.

(2) Rendibilitat Mitja Anual des de 1999 fins 2008.

(3) Rendibilitat Mitja Anual des de 2004 fins 2008.

(4) Rendibilitat Mitja Anual des de 2006 fins 2008.

(5) Rendibilitat Acumulada a l'exercici 2008.

(6) Rendibilitat Acumulada al segon semestre 2009.