

## Caixa Enginyers Immobiliari, PP

## Immobiliari Global

## Informe de gestió

## EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

Durant el tercer trimestre del 2009 la renda variable ha continuat amb una tendència alcista marcada des de mínims de l'any el març. Així, l'S&P500 va pujar gairebé un 15%, l'Euro Stoxx 50 un 19,61% i l'Ibex 35 un 20,11%. Rússia va guanyar un 27,10%, Índia un 18,17% i l'MSCI Emerging Markets un 20,06%. L'única excepció han estat els mercats orientals, amb la Xina perdent una mica més d'un 5% i el Nikkei 225 pujant poc menys d'un 2%.

Les dades macroeconòmiques van confirmar que la recuperació econòmica està en marxa, amb indicadors d'activitat industrial mostrant pujades i la confiança del consumidor sortint de la zona de mínims. Amb el diferencial de tipus entre Europa i EUA situat en l'1%, l'euro va recuperar un 4% contra el dòlar. Les matèries primes també van experimentar pujades: el petroli a penes es va moure però l'or va guanyar gairebé un 9% degut a la percepció existent del seu caràcter protector davant les pressions inflacionistes. La renda fixa no va tenir moviments significatius ja que els tipus oficials segueixen estables a la zona de mínims, servint de suport al creixement econòmic. Els mercats de crèdit han recuperat un ritme d'activitat gairebé normalitzat, i els diferencials s'han reduït de manera significativa. L'únic punt negre és l'ocupació, que és probable que segueixi deteriorant-se durant almenys 3 o 4 trimestres més.

Pel costat corporatiu, les companyies han publicat resultats bastant millors d'allò esperat gràcies als esforços realitzats en la reducció de costos. Alguns sectors han vist també com les vendes començaven a incrementar-se, però farà falta entrar en una fase de creixement sostingut perquè aquesta tendència es consolidi.

## Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera està formada, en una proporció superior al 50%, per participacions en IIC de tipus immobiliari, IIC d'accions del sector immobiliari, REIT i accions d'empreses del sector immobiliari, tant d'àmbit nacional com internacional, seleccionades entre les gestores principals.

La resta, fins al 100% de la cartera es materialitzarà en títols de renda fixa, principalment en emissions en euros en deute públic i privada d'emissors OCDE sempre que l'emissió tingui una qualificació creditícia no inferior a BB- sent el 10% el màxim invertit en emissions BB-. El Benchmark a seguir per la cartera serà el BAIF UCITS OEF REAL EST.

El fons es valora d'acord amb allò disposat en el Reglament de Plans i Fons de Pensions (RD 1684/2007, de 14 de desembre), 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 9, FONS DE PENSIONS

## Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS IMMOBILIARI, PLA DE PENSIONS

## Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1314  
Data de constitució: 11/10/2005  
Inversió mínima: 30,05 euros

## Tipus d'actius

Renda Variable: 96,35%  
Liquiditat i Renda Fixa: 3,65%

## Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,54695 euros  
Patrimoni del fons a 30/09/09 (milers d'euros): 980  
Nombre de partícips: 172

COMISSIONS  
Gestió: 1,50% sobre patrimoni  
Dipòsit: 0,20% sobre patrimoni efectiu

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

## Fets rellevants

CAIXA D'ENGINYERS PENSIONS, EGFP, SA (Gestora del Fons) està participada majoritàriament per CAIXA D'ENGINYERS (Dipositària del Fons). Tanmateix, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió. Durant el present trimestre 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 449 milers d'euros.

Durant el trimestre, 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 NETA* (%)	PATRIMONI (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPI
15 ANYS <sup>1</sup>	-	-	-
10 ANYS <sup>1</sup>	-	-	-
5 ANYS <sup>1</sup>	-	-	-
3 ANYS <sup>2</sup>	-0,23%	2.753	287
ANY 2008 <sup>3</sup>	-3,75%	1.387	193
ANY 2009 <sup>4</sup>	9,94%	965	172

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

<sup>1</sup> No existeixen dades a aquest període.

<sup>2</sup> Rendibilitat Mitjana Anual des de 2006 fins a 2008.

<sup>3</sup> Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2008.

<sup>4</sup> Rendibilitat Acumulada fins al tercer trimestre de 2009.