

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL SEMESTRE

El primer semestre de l'any 2009 ha estat històric quant a rècords negatius i positius. El petroli ha pujat més d'un 50% des dels nivells arribats a finals de l'any passat, el dòlar va arribar a situar-se prop dels màxims de 2008 per després tornar a perdre més d'un 15% i l'or ha tornat als nivells de fa un any. Els temors inflacionistes de 2008 han donat pas als riscos de deflació, després d'experimentar un fort augment de la desocupació i deteriorament de l'economia que ha portat a tenir creixements negatius no vistos des d'abans de la Segona Guerra Mundial. Durant el primer trimestre es van veure els mínims de renda variable i durant el segon la major recuperació des de la Gran Depressió. Així, l'S&P 500 va perdre un 26% des de final del 2008 fins a mínims per després recuperar prop d'un 50% fins a finals de semestre, l'Euro Stoxx 50 un 35% de pèrdua i des d'aquí, un 70% de recuperació, el Nikkei 225 un 27% i un 54% respectivament i l'MSCI World (euro) baixava un 25% per després pujar un 54%. L'Ibex 35 no ha estat l'excepció, més aviat ha amplificat els moviments, caient un 33% i pujant un 80% fins a finals de juny. Després de les importants mesures preses per les principals autoritats financeres del món s'ha evitat una "Gran Depressió 2" i s'ha reduït a una recessió de gran impacte. El crèdit s'ha estabilitzat, el consum no ha arribat a reduir-se tant com es temia i si bé la desocupació ha arribat a nivells màxims encara no ha arribat als de la recessió de principis dels 80. Les companyies han experimentat fortes caigudes en els beneficis, encara que menors a les anticipades gràcies a les retallades de costos habituals en els principis de les recuperacions. Els tipus oficials es mantenen en mínims per no llstar l'economia i si bé és probable que no s'arribi a nivells de creixement tan espectaculars com els de l'última dècada, el retorn a un creixement sostenible podria estar pròxim.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera es compon fins a en 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 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, 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: 24,93%
 Liquiditat i Renda Fixa: 75,07%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 7,76857 euros
 Patrimoni del fons a 30/06/09 (milers d'euros): 22.380
 Nombre de partícips: 1.686
 COMISSIONS
 Gestió: 2,00% sobre patrimoni
 Dipòsit: 0,00% 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 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 48.092 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 PARTÍCIPI
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⁾	1,78%	22.845	1.686

* 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 primer semestre 2009