

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

El primer trimestre de 2008 ha estat un dels pitjors de la història per a la renda variable. Així, l'S&P 500 ha baixat un 9,92%, l'Euro Stoxx 50 un 17,54% i l'MSCI World (euro) un 16,52%. L'IBEX també ha tingut un comportament negatiu, amb una caiguda del 12,60%. Cal destacar el -28,99% de variació de l'índex xinès CSI300. L'economia nord-americana apunta cap a la recessió, i en aquest entorn és difícil parlar d'expectatives de creixement en beneficis. A això s'afegeix el fet que els temors sobre l'augment de la inflació no han remès, sinó que s'han vist encoratjats pel preu del petroli, que ha superat els 100 dòlars. Les matèries primeres agrícoles i els metalls preciosos han experimentat fortes pujades de preu (l'unça d'or ha cotitzat per damunt dels 1.000 dòlars).

La FED ha aplicat una política agressiva de baixada de tipus (200 punts bàsics el primer trimestre), que ha aturat les caigudes de les borses, tot i que ha provocat fortes pèrdues per a la divisa americana, ja que el seu equivalent europeu, el BCE, ha mantingut els tipus al 4%. Per a les empreses, l'escenari no és tan pessimista: es preveu un augment important dels beneficis i dels marges, tot i que el deteriorament del crèdit pot danyar considerablement el creixement. Malgrat que l'escenari sembli pessimista, després de les correccions les ràtios de valoració estan en mínims i això fa que la renda variable sigui atractiva per a l'inversor a mitjà o llarg termini.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera està formada, fins en un 75%, per renda variable comunitària i es materialitza, bàsicament, en valors de gran capitalització i de capitalització mitjana l'índex de referència dels quals és l'MSCI Europe. En situació de normalitat del mercat, la inversió en renda variable se situa entre el 60 i el 70%.

La resta de la inversió es fa en renda fixa pública europea i en renda fixa privada dels mateixos mercats amb una qualificació no inferior a BB-, sempre que el percentatge màxim de la cartera invertit en actius que tenen una qualificació inferior a BBB no superi el 10%, així com en altres mercats admissibles legalment. Això no significa haver de renunciar a cap altre tipus d'inversió permès per la legislació vigent, tant per motius de cobertura com d'inversió. La durada màxima en renda fixa queda establerta en 10 anys.

S'inverteix, com a màxim, el 50% de la cartera en actius expressats en una moneda que no sigui l'euro.

El fons es valora d'acord amb el que disposa 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 2, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS BORSA, PLA DE PENSIONS

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F0645
Data de constitució: 02/06/1999
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 62,93%
Liquiditat i Renda Fixa: 37,07%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 5,45019 euros
Patrimoni del fons (milers d'euros): 34.877
Nombre de partícips: 2.891

COMISSIONS

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

Societat gestora: Caixa d'Enginyers Pensions, EGFP, SA
Societat dipositaria: Caixa d'Enginyer
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 període, el Fons ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 35.106 milers d'euros.

Durant el trimestre, no s'han produït modificacions normatives en les especificacions del Pla ni en el seu 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
ANY 2005	17,39%	35.643	2.637
ANY 2006	9,17%	40.275	2.856
ANY 2007	5,36%	43.030	2.981
ANY 2008**	-10,77%	34.877	2.891

* L'anunci de rendibilitats passades no és promesa o garantia de rendibilitats futures.
** Dades del primer trimestre de 2008.