

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 llstrar 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 està formada, fins al 50%, 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 situacions de normalitat del mercat, la inversió en renda variable se situa entre el 20% i el 50%.

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 que s'hagi 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. A la part de renda fixa s'aplica com a índex de referència l'iBoxx Corporates 3-5 anys en un 65%, i l'iBoxx Deute Públic 3-5 anys en un 35%.

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 3, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS MIXT, PLA DE PENSIONS

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F0753
Data de constitució: 09/10/2000
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 41,87%
Liquiditat i Renda Fixa: 58,13%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 5,55308 euros
Patrimoni del fons a 31/12/09 (milers d'euros): 9.457
Nombre de partícips: 1.317

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 11.939 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 MITJÀ (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPS
15 ANYS ⁽¹⁾	-	-	-
10 ANYS ⁽¹⁾	-	-	-
5 ANYS ⁽²⁾	-0,66%	8.712	1.259
3 ANYS ⁽³⁾	-5,07%	10.825	1.435
ANY 2008 ⁽⁴⁾	-23,27%	11.502	1.336
ANY 2009 ⁽⁵⁾	11,01%	8.005	1.317

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

(1) No existeixen dades per a aquest període

(2) Rendibilitat Mitjana Anual des de 2004 fins 2008.

(3) Rendibilitat Mitjana anual des de 2006 fins 2008.

(4) Rendibilitat Acumulada a l'exercici 2008.

(5) Rendibilitat Acumulada al segon semestre de 2009