

Pla de Pensions dels Enginyers 6

Renda fixa

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 es materialitza en gran mesura en renda fixa principalment deute públic en euros i privat de països de l'OCDE amb ràting no inferior a BB- i sempre que el percentatge màxim de cartera en actius per sota de BBB no superi el 10%, i la resta en derivats que obtinguin la rendibilitat garantida. La durada màxima en renda fixa s'estableix en 6 anys.

Com a màxim el 5% de la cartera està invertit en actius en moneda diferent a l'euro.

La matriu Caixa d'Enginyers garanteix, externament, un rendiment màxim entre el 80% de la revaloració mitjana mensual d'una cistella de 3 índexs borsaris (Eurostoxx-50, S&P 500 i Nikkei 225) i un rendiment acumulat mínim del 14% (TAE 1,89%). És a dir, a venciment 31 de gener de 2012 el valor liquidatiu de les participacions subscrites a data 31 de gener del 2005 serà com a mínim del 114%.

El Fons es valora d'acord amb allò que disposa el Reglament de Plans i Fons de Pensions (RD 304/2004, de 20 de febrer), de forma 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 6, FONDS DE PENSIONS

Denominació del Pla

PLA DE PENSIONS DELS ENGINYERS 6

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1233
Data de constitució: 05/11/2004
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Liquiditat i Renda Fixa: 100,00%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,32216 euros
Patrimoni del fons (milers d'euros): 6.650
Nombre de partícips: 541

COMISSIONS

Gestió: 1,10% sobre patrimoni
Dipòsit: 0,10% 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 període, el Fons ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 1.143 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 públic.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENDIBILITAT NETA* (%)	PATRIMONI (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPS
ANY 2005	8,43%	8.218	605
ANY 2006	1,99%	8.016	582
ANY 2007	0,28%	7.671	549
ANY 2008**	-5,00%	6.650	541

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

** Dades del primer trimestre de 2008.