

Caixa Enginyers Multigestió, PP

Renda variable

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 al 100%, per renda variable cotitzada en mercats de països de l'OCDE; un mínim del 50% s'inverteix en participacions en IIC de renda variable seleccionades entre les principals gestores. La suma de totes dues no pot ser inferior al 75% de la cartera. L'índex que s'agafa com a referència i que s'ha de superar és l'MSCI WORLD en euros.

La resta de la cartera està formada per títols de renda fixa (principalment a curt termini i majoritàriament de la zona euro i els EUA), i també per títols de renda fixa privada amb una qualificació creditícia 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%).

Les inversions en divises que no siguin l'euro no poden superar el 70% de la cartera del fons.

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 formen la cartera del fons es valoren segons el seu preu de mercat o segons el valor de realització.

Denominació del Fons

CAIXA D'ENGINYERS 7, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS MULTIGESTIÓ, PLA DE PENSIONS

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1234
Data de constitució: 05/11/2004
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 88,05%
Liquiditat i Renda Fixa: 11,95%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,43728 euros
Patrimoni del fons (milers d'euros): 1.412
Nombre de partícips: 208

COMISSIONS

Gestió: 2,00% sobre patrimoni
Dipòsit: 0,20% sobre patrimoni efectiu

Societat dipositària: Caixa d'Enginyers
Societat gestora: Caixa d'Enginyers Pensions, EGFP, SA
Auditor: Deloitte, S.L.

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 200 milers d'euros.

Durant el trimestre, no s'han produït modificacions en 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	12,22%	891	121
ANY 2006	8,58%	1.335	188
ANY 2007	3,34%	1.923	219
ANY 2008**	-14,50%	1.412	208

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

** Dades del primer trimestre de 2008.