

Caixa Enginyers Immobiliari, PP

Immobiliari Global

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, en una proporció superior al 50%, per participacions en IIC de tipus immobiliari, IIC d'accions del sector immobiliari, REIT i accions d'empreses del sector immobiliari, tant d'àmbit nacional com internacional, seleccionades entre les gestores principals.

La resta, fins al 100% de la cartera es materialitzarà en títols de renda fixa, principalment en emissions en euros en deute públic i privada d'emissors OCDE sempre que l'emissió tingui una qualificació creditícia no inferior a BB- sent el 10% el màxim invertit en emissions BB-.

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 9, FONDS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS IMMOBILIARI, PLA DE PENSIONS

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1314
Data de constitució: 11/10/2005
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 92,78%
Liquiditat i Renda Fixa: 7,22%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,03758 euros
Patrimoni del fons (milers d'euros): 1.403
Nombre de partícips: 239

COMISSIONS
Gestió: 1,50% sobre patrimoni
Dipòsit: 0,20% 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 1.000 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 del públic.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENDIBILITAT NETA* (%)	PATRIMONI (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPS
ANY 2005	-0,01%	1.970	224
ANY 2006	5,40%	4.157	383
ANY 2007	-2,09%	2.218	285
ANY 2008**	-2,48%	1.403	239

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

** Dades del primer trimestre de 2008.