

Pla de Pensions dels Enginyers 11

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 sembla 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 podrà materialitzar fins a un 100% en renda fixa principalment deute públic en euros i privada de països de l'OCDE amb ràting no inferior a BB- però amb un màxim del 10% destinat a inversió amb qualificació BB-. La durada mitjana prevista per a la cartera de renda fixa en renda fixa s'estableix en un màxim de 6 anys.

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

La matriu Caixa d'Enginyers garanteix, externament, un rendiment obtingut a partir d'una doble rendibilitat, es a dir, el 50% de la inversió s'obtindrà, a venciment de 6 anys, del 100% de la revaloració mitja mensual del DJ Eurostoxx-50 i el 50% de la inversió s'obtindrà, a venciment, a 6 anys, del 100% de la inflació espanyola. Es a dir, com a mínim, transcorreguts 6 anys, el valor liquidatiu de les participacions subscrietes a 31 de Gener de 2007 serà del 100%. El venciment de la garantia és a data 31 de Gener de 2013.

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 11, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

PLA DE PENSIONS DELS ENGINYERS 11

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1380
Data de constitució: 26/04/2006
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Liquiditat i Renda Fixa: 100,00%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 5,88708 euros
Patrimoni del fons (milers d'euros): 1.740
Nombre de partícips: 247

COMISSIONS

Gestió: 1,40% sobre patrimoni
Dipòsit: 0,20% sobre patrimoni efectiu

Societat gestora: Caixa d'Enginyers Pensions, EGFP, SA
Societat dipositària: 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 566 milers d'euros.

Comportament del Fons

| PERÍODE | RENDIBILITAT NETA* (%) | PATRIMONI (milers d'euros) | NOMBRE DE PARTÍCIPS |
|------------|------------------------|----------------------------|---------------------|
| AÑO 2006 | -0,04% | 1.624 | 246 |
| AÑO 2007 | -0,40% | 1.765 | 247 |
| AÑO 2008** | -1,44% | 1.740 | 247 |

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

** Dades del primer trimestre de 2008.