

P.P. Associat dels Col·legiats del COIIM

Renda fixa mixta

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

Durant el primer trimestre del 2011 hem vist una certa recuperació dels actius més castigats durant 2010. Espanya va reduir significativament la seva prima de risc i les borses (i els sectors) més penalitzats l'any anterior, han començat aquest 2011 amb avenços importants, només l'Ibex 35 s'anota en el que va d'any un +7,28%.

També hem experimentat un d'aquests desastres naturals que poden canviar el curs de l'economia mundial, el terratrèmol del Japó. Després d'unes setmanes en què ha regnat la confusió, les coses han tornat a una certa normalitat. És cert que les conseqüències sobre el Japó i el seu entorn més immediat seran greus, però l'efecte final sobre la resta del món serà bastant menor del que s'estimava al principi.

En un entorn de mercat en què les rendibilitats de la borsa han estat força atractives (MSCI World pujant més d'un 4%, MSCI Emerging mica més d'un 1,5%), i amb la publicació de resultats empresarials confirmant una recuperació ja anunciada per la millora de les dades macro a nivell global, no sembla que els riscos geopolítics i derivats del preu de les matèries primeres preocupin massa al mercat.

En una situació tan complexa i volàtil com la d'aquest inici d'any, destaca la caiguda del dòlar enfront de l'euro, un -5,79%.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

L'actiu del fons es materialitza, en un màxim del 30%, en renda variable de la zona euro i, en un mínim del 70%, en renda fixa de la mateixa zona i amb una qualificació mínima de BB-segons qualsevol de les agències de qualificació més importants (el percentatge màxim de cartera en actius per sota de la qualificació BBB és del 10%). Com a màxim el 5% de la cartera en moneda diferent a 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 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

F.P. ASOCIADO DE LOS COLEGIADOS DEL COIIM

Denominació del Pla

PLA DE PENSIONES ASOCIAT DELS COLEGIATS DEL COIIM

Dades generals

Núm. Reg. D.G.S.: F1087
 Data de constitució: 18/07/2003
 Inversió mínima: 50,00 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 25,80 %
 Liquiditat i Renda Fixa: 74,20 %

Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,88148 euros
 Patrimoni del fons a 31/03/11 (milers d'euros): 3.742
 Nombre de participacions: 292

COMISSIONS

Dipòsit: 0,05% sobre patrimoni (es podran afegir altres gastos de depositària sempre que no sobrepassin el límit legal del 0,50%)
 Gestió: Aquesta comissió varia segons patrimoni gestionat:

Inferior a 600.000,00 €: 0,35% sobre patrimoni
 De 600.000 € a 2.999.999 €: 0,30% sobre patrimoni
 De 3.000.000 € a 5.999.999 €: 0,22% sobre patrimoni
 Superior a 6.000.000 €: 0,12% sobre patrimoni

Sociedad gestora: Caixa d'Enginyers Vida, SAU
 Sociedad depositària: Caixa d'Enginyers, SCC
 Auditor: Deloitte, S.L.

Fets rellevants

CAIXA ENGINYERS VIDA, S.A.U. (Gestora del Fons) està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS, SCC (Depositària del Fons). No obstant això, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió.

Durant el trimestre, el Fons ha realitzat operacions en què el dipositari ha fet de contrapartida, per un import de 1.900 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	RENTABILITAT (%)	PATRIMONI MITJÀ (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTICIPIS
15 ANYS ¹	-	-	-
10 ANYS ²	-	-	-
5 ANYS ³	0,95%	3.367	227
3 ANYS ⁴	-2,04%	3.539	256
ANY 2010 ⁵	-1,55%	3.847	299
Acumulat 2011 ⁶	1,18%	3.789	292

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

¹ Rendibilitat Mitjana Anual des de 1995 fins a 2010.

² Rendibilitat Mitjana Anual des de 2000 fins a 2010.

³ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2005 fins a 2010.

⁴ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2007 fins a 2010.

⁵ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2010.

⁶ Rendibilitat Acumulada fins el primer trimestre de 2011.