

Pla de Pensions dels Enginyers 12

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 podrà materialitzar fins a un 100% en renda fixa, principalment en emissions en euros en deute públic i privada d'emissors de països de l'OCDE, sempre que l'emissió tingui una qualificació creditícia suficient que mai estarà per sota de BB-, segons l'agència de ràting Standard& Poors o la seva equivalència d'una altra agència de ràting de reconegut prestigi internacional. El percentatge màxim de la cartera en inversions amb qualificació BB- serà del 10%. 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 equivalent al 110% de la revaloració mitjana mensual de l'índex Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30 Index, que inclou a 30 de les companyies que presenten una major rendibilitat per dividend en l'Eurozona, amb Floor en Strike en les observacions. És a dir, com a mínim, transcorreguts 6 anys, el valor de liquidació de les participacions subscrites a 31 de gener de 2008 serà del 100%. El venciment de la garantia és a data 31 de Juliol 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 12, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

PLA DE PENSIONS DELS ENGINYERS 12

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1449
Data de constitució: 27/06/2007
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Liquiditat i Renda Fixa: 100,00%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 5,70617 euros
Patrimoni del fons (milers d'euros): 4.147
Nombre de participacions: 398

COMISSIONS

Gestió: 1,50% sobre patrimoni
Di pòsit: 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 20.706 milers d'euros.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENDIBILITAT NETA* (%)	PATRIMONI (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTICIPIPS
ANY 2007	0,11%	3.331	352
ANY 2008**	-5,00%	4.147	398

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

** Dades del primer trimestre de 2008.