

Pla de Pensions dels Enginyers 6

Renda fixa

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

Durant el tercer trimestre del 2009 la renda variable ha continuat amb una tendència alcista marcada des de mínims de l'any el març. Així, l'S&P500 va pujar gairebé un 15%, l'Euro Stoxx 50 un 19,61% i l'Ibex 35 un 20,11%. Rússia va guanyar un 27,10%, Índia un 18,17% i l'MSCI Emerging Markets un 20,06%. L'única excepció han estat els mercats orientals, amb la Xina perdent una mica més d'un 5% i el Nikkei 225 pujant poc menys d'un 2%.

Les dades macroeconòmiques van confirmar que la recuperació econòmica està en marxa, amb indicadors d'activitat industrial mostrant pujades i la confiança del consumidor sortint de la zona de mínims. Amb el diferencial de tipus entre Europa i EUA situat en l'1%, l'euro va recuperar un 4% contra el dòlar. Les matèries primes també van experimentar pujades: el petroli a penes es va moure però l'or va guanyar gairebé un 9% degut a la percepció existent del seu caràcter protector davant les pressions inflacionistes. La renda fixa no va tenir moviments significatius ja que els tipus oficials segueixen estables a la zona de mínims, servint de suport al creixement econòmic. Els mercats de crèdit han recuperat un ritme d'activitat gairebé normalitzat, i els diferencials s'han reduït de manera significativa. L'únic punt negre és l'ocupació, que és probable que segueixi deteriorant-se durant almenys 3 o 4 trimestres més.

Pel costat corporatiu, les companyies han publicat resultats bastant millors d'allò esperat gràcies als esforços realitzats en la reducció de costos. Alguns sectors han vist també com les vendes començaven a incrementar-se, però farà falta entrar en una fase de creixement sostingut perquè aquesta tendència es consolidi.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera es materialitza en gran mesura en renda fixa principalment deute públic en euros i privat de països de l'OCDE amb ràting no inferior a BB- i sempre que el percentatge màxim de cartera en actius per sota de BBB no superi el 10%, i la resta en derivats que obtinguin la rendibilitat garantida. La durada màxima en renda fixa s'estableix en 6 anys.

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

La matriu Caixa d'Enginyers garanteix, externament, un rendiment màxim entre el 80% de la revaloració mitjana mensual d'una cistella de 3 índexs borsaris (Eurostoxx-50, S&P 500 i Nikkei 225) i un rendiment acumulat mínim del 14% (TAE 1,89%). És a dir, a venciment 31 de gener de 2012 el valor liquidatiu de les participacions subscrietes a data 31 de gener del 2005 serà com a mínim del 114%.

El fons es valora d'acord amb allò disposat en el Reglament de Plans i Fons de Pensions (RD 1684/2007, de 14 de desembre), 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

CAIXA D'ENGINYERS 6, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

PLA DE PENSIONS DELS ENGINYERS 6

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1233
 Data de constitució: 05/11/2004
 Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Liquiditat i Renda Fixa: 100,00%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,47409 euros
 Patrimoni del fons a 30/09/09 (milers d'euros): 5.085
 Nombre de partícips: 508

COMISSIONS
 Gestió: 1,10% sobre patrimoni
 Dipòsit: 0,10% 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 present trimestre no s'han constituït operacions a termini en dipòsits.

Durant el període, el Fons no ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida.

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	RENDIBILITAT NETA* (%)	PATRIMONI (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPS
15 ANYS ¹	-	-	-
10 ANYS ¹	-	-	-
5 ANYS ¹	-	-	-
3 ANYS ²	-1,47%	7.298	549
ANY 2008 ³	-6,46%	6.029	517
ANY 2009 ⁴	4,07%	5.053	508

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

¹ No existeixen dades a aquest període.

² Rendibilitat Mitjana Anual des de 2006 fins a 2008.

³ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2007.

⁴ Rendibilitat Acumulada fins al tercer trimestre de 2009.