

## Caixa Enginyers Multigestió, PP

Renda variable

## 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 està formada, fins al 100%, per renda variable cotitzada en mercats de països de l'OCDE; un mínim del 50% s'inverteix en participacions en IIC de renda variable seleccionades entre les principals gestores. La suma de totes dues no pot ser inferior al 75% de la cartera. L'índex que s'agafa com a referència i que s'ha de superar és l'MSCI WORLD en euros.

La resta de la cartera està formada per títols de renda fixa (principalment a curt termini i majoritàriament de la zona euro i els EUA), i també per títols de renda fixa privada amb una qualificació creditícia no inferior a BB- (sempre que el percentatge màxim de la cartera invertit en actius que tenen una qualificació inferior a BBB no superi el 10%).

Les inversions en divises que no siguin l'euro no poden superar el 70% de la cartera dels fons.

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 7, FONS DE PENSIONS

## Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS MULTIGESTIÓ, PLA DE PENSIONS

## Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1234  
Data de constitució: 05/11/2004  
Inversió mínima: 30,05 euros

## Tipus d'actius

Renda Variable: 91,58%  
Liquiditat i Renda Fixa: 8,42%

## Informació complementària

Valor liquidatiu: 5,51988 euros  
Patrimoni del fons a 30/09/09 (milers d'euros): 1.755  
Nombre de partícips: 203

COMISSIONS  
Gestió: 2,00% sobre patrimoni  
Dipòsit: 0,20% sobre patrimoni efectiu

Societat depositària: Caixa d'Enginyers  
Societat gestora: Caixa d'Enginyers Pensions, EGFP, SA  
Auditor: Deloitte, S.L.

## Fets rellevants

CAIXA D'ENGINYERS PENSIONS, EGFP, SA (Gestora del Fons) està participada majoritàriament per CAIXA D'ENGINYERS (Depositària 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 ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 1.328 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	RENDIBILITAT NETA* (%)	PATRIMONI (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPI
15 ANYS <sup>1</sup>	-	-	-
10 ANYS <sup>1</sup>	-	-	-
5 ANYS <sup>1</sup>	-	-	-
3 ANYS <sup>2</sup>	-10,94%	1.301	176
ANY 2008 <sup>3</sup>	-37,06%	1.325	180
ANY 2009 <sup>4</sup>	16,55%	1.351	203

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

<sup>1</sup> No existeixen dades a aquest període.

<sup>2</sup> Rendibilitat Mitjana Anual des de 2006 fins a 2008.

<sup>3</sup> Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2008.

<sup>4</sup> Rendibilitat Acumulada fins al tercer trimestre de 2009.