

**Pla de Pensions COIIM**

Renda fixa mixta II

## 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 marc. 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.

## Criteris de valoració

L'actiu del fons es materialitza, en un percentatge màxim del 30%, en renda variable de la zona euro i, en un percentatge mínim del 70%, en renda fixa de la mateixa zona i amb una qualificació creditícia mínima de BB- (segons el que determini qualsevol de les agències de qualificació més importants). El percentatge màxim de la cartera que es pot invertir en actius amb una qualificació inferior a BBB és del 10%. En moneda que no sigui l'euro, s'hi inverteix, com a màxim, el 5% de la cartera.

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

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

Liquiditat i Renda Fixa: 76,18%  
 Renda Variable: 23,82%

## Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,84258 euros  
 Patrimoni del fons a 30/09/09 (milers d'euros): 3.078  
 Número de partícips: 226  
 COMISSIONS  
 Dipòsit: 0,05% sobre patrimoni efectiu  
 Gestió: 0,30% sobre patrimoni efectiu.  
 Aquesta comissió varia segons patrimoni gestionat:  
 Inferior a 600.000 €: 0,35% sobre patrimoni efectiu  
 De 600.000 a 2.999.999 €: 0,30% sobre patrimoni efectiu  
 De 3.000.000 a 5.999.999 €: 0,22% sobre patrimoni efectiu  
 Superior a 6.000.000 €: 0,12% sobre patrimoni efectiu

Societat gestora: Caixa d'Enginyers Pensions, EGFP, SA  
 Societat dipositària: Caixa d'Enginyers  
 Auditor: Deloitte, SL

## Fets rellevants

CAIXA D'ENGINYERS PENSIONES, 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 ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 22.583 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 del 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>2</sup>	1,29%	2.495	185
3 ANYS <sup>3</sup>	-0,39%	3.331	210
ANY 2008 <sup>4</sup>	-11,40%	3.770	233
ANY 2009 <sup>5</sup>	6,81%	3.020	226

\* 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 2004 fins a 2008.

<sup>3</sup> Rendibilitat Mitjana Anual des de 2006 fins a 2008.

<sup>4</sup> Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2008.

<sup>5</sup> Rendibilitat Acumulada fins al tercer trimestre de 2009.