

Caixa Enginyers Borsa, P. P.

Renda variable mixta

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

El tercer trimestre del 2010 ha tingut tres períodes clarament diferenciats. Juliol va ser molt bo tant per renda variable com per renda fixa, incloent una reducció important dels diferencials de crèdit (en el cas de l'espanyol, va caure un 30%). Agost, en canvi, va portar caigudes molt fortes en renda variable i alces en els diferencials, així com tipus mínims històrics en la renda fixa governamental (el bund alemany va arribar a cotitzar al 2,14%). Finalment, setembre va ser un dels millors de la història pel que fa a rendibilitat per a la renda variable, amb l'S&P500, per exemple, tenint el seu millor setembre dels últims 70 anys. Mentre que a meitat del trimestre l'economia dels països desenvolupats semblava a la vora d'un retorn a la recessió, les dades macroeconòmiques han anat millorant de tal manera que ara ja es parla només d'un alentiment.

Per part de les matèries primeres, el petroli després de les caigudes del trimestre anterior, ha tornat a la via alcista acabant el trimestre en gairebé 80 dòlars. L'or continua sent l'actiu preferit dels inversors en 2010 i encadena el seu vuitè trimestre seguit de pujades. El dòlar ha perdut terreny enfront de l'euro, situant-se en el 1,36 contra el 1,22 amb el qual havia començat el període (havent arribat fins i tot a cotitzar per sota de 1,20). Els bancs centrals continuen emetent missatges pro-creixement i sembla que busquen protegir-se de la deflació abans d'evitar la inflació. Pel costat corporatiu, els beneficis empresarials continuen creixent i es reactiva el mercat de fusions i adquisicions.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La inversió en renda variable representarà fins al 75% del patrimoni del Fons, trobant-se normalment entre el 60 i 75%, i no pot ser inferior al 30%. Es materialitzarà principalment en accions cotitzades en mercats organitzats d'Europa, i majoritàriament en valors de gran i mitjana capitalització.

La inversió en renda fixa suposarà com a mínim el 25% del patrimoni. Es materialitzarà principalment en títols de deute públic i privat o instruments del mercat monetari cotitzats en mercats oficials i organitzats de països de la zona euro i la resta d'Europa. Hauran de posseir qualificació creditícia igual o superior a grau d'inversió (superior a BBB-, segons Standard & Poor's o equivalents). En cas de baixada de ràting per sota d'aquesta categoria, aquestes posicions no podran superar el 10% del patrimoni. No s'admetran bons amb ràting inferior a BB-. La durada màxima s'estableix en 10 anys.

Com a màxim el 50% del patrimoni podrà invertir en valors denominats en divises diferents a l'euro.

Així mateix, el Fons té previst utilitzar instruments financers derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i com inversió. Els derivats contractats amb finalitat de cobertura no podran comprometre més del 100% del patrimoni del Fons. Els derivats contractats amb finalitat d'inversió no podran comprometre més del 10% del patrimoni del Fons. Les primes pagades en opcions no podran superar el 10% del patrimoni del Fons.

El Fons es valora d'acord amb el que disposa el Reglament de Plans i Fons de Pensions (RD 304/2004, de 20 de febrer).

Denominació del Fons

CAIXA D'ENGINYERS 2, FONDS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS BORSA, PLA DE PENSIONS

Dades generals

Núm. Reg. D.G.S.: F0645
 Data de constitució: 02/06/1999
 Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 70,72%
 Liquiditat i Renda Fixa: 29,28%

Informació complementaria

Valor liquidatiu: 4,78051 euros
 Patrimoni del fons a 30/09/10 (milers d'euros): 26.085
 Nombre de partícips: 2.364

COMISSIONS

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

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

Fets rellevants

CAIXA D'ENGINYERS VIDA, SAU (Gestora del Fons) està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS, SCC (Dipositària del Fons). Tanmateix, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió.

Durant el trimestre, el Fons ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 8.502 milers d'euros.

Aquest trimestre s'han posat en funcionament les modificacions aprovades de la política d'inversions que es van anunciar a l'anterior informe.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENDIBILITAT (%)	PATRIMONI MITJÀ (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPS
15 ANYS ¹	-	-	-
10 ANYS ²	-2,72%	27.655	2.248
5 ANYS ³	0,08%	32.297	2.620
3 ANYS ⁴	-7,82%	31.431	2.702
ANY 2009 ⁵	15,05%	21.966	2.421
ANY 2010 ⁶	5,33%	25.608	2.364

¹ L'anunci de rendibilitats passades no és promesa o garantia de rendibilitats futures.

² No existeixen dades per aquest període.

³ Rendibilitat Mitjana Anual des de 1999 fins a 2009.

⁴ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2004 fins a 2009.

⁵ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2006 fins a 2009.

⁶ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2009.

⁶ Rendibilitat Acumulada fins el tercer trimestre de 2010.