

Caixa Enginyers Mixt, P. P.

Renda variable mixta

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

Durant el primer trimestre del 2011 hem vist una certa recuperació dels actius més castigats durant 2010. Espanya va reduir significativament la seva prima de risc i les borses (i els sectors) més penalitzats l'any anterior, han començat aquest 2011 amb avenços importants, només l'ibex 35 s'anota en el que va d'any un +7,28%.

També hem experimentat un d'aquests desastres naturals que poden canviar el curs de l'economia mundial, el terratrèmol del Japó. Després d'unes setmanes en què ha regnat la confusió, les coses han tornat a una certa normalitat. És cert que les conseqüències sobre el Japó i el seu entorn més immediat seran greus, però l'efecte final sobre la resta del món serà bastant menor del que s'estimava al principi.

En un entorn de mercat en què les rendibilitats de la borsa han estat força atractives (MSCI World pujant més d'un 4%, MSCI Emerging mica més d'un 1,5%), i amb la publicació de resultats empresarials confirmant una recuperació ja anunciada per la millora de les dades macro a nivell global, no sembla que els riscos geopolítics i derivats del preu de les matèries primeres preocupin massa al mercat.

En una situació tan complexa i volàtil com la d'aquest inici d'any, destaca la caiguda del dòlar enfront de l'euro, un -5,79%.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La inversió en renda fixa representarà com a mínim el 50% del patrimoni del Fons. 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.

La inversió en renda variable suposarà fins al 50% del patrimoni, trobant normalment entre el 35 i 50%, i no pot ser inferior al 15%. Es materialitzarà principalment en accions cotitzades en mercats organitzats d'Europa, i majoritàriament en valors de gran i mitjana capitalització.

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 3, FONDS DE PENSIONES

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS MIXT, PLA DE PENSIONES

Dades generals

Núm. Reg. D.G.S.: F0753
 Data de constitució: 09/10/2000
 Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 46,88%
 Liquiditat i Renda Fixa: 53,12%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 5,74696 euros
 Patrimoni del fons a 31/03/2011 (milers d'euros): 10.273
 Nombre de partícips: 1.299

COMISSIONS

Gestió: 2,00% sobre patrimoni
 Dipòsit: 0,00% sobre patrimoni efectiu (es podran afegir altres gastos de depositària sempre que no sobrepassin el límit legal del 0,50%)

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

Fets rellevants

CAIXA ENGINYERS VIDA, S.A.U. (Gestora del Fons) està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS, SCC (Depositària del Fons). No obstant això, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió.

Durant el trimestre, el Fons ha realitzat operacions en què el dipositari ha fet de contrapartida, per un import de 6.965 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 (%)	PATRIMONI MITJÀ (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPS
15 ANYS ¹	-	-	-
10 ANYS ²	-0,35%	6.807	985
5 ANYS ³	-0,28%	9.979	1.347
3 ANYS ⁴	-4,00%	9.647	1.392
ANY 2010 ⁵	3,94%	9.824	1.322
Acumulat 2011 ⁶	-0,43%	10.345	1.299

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

¹ Rendibilitat Mitjana Anual des de 1995 fins a 2010.

² Rendibilitat Mitjana Anual des de 2000 fins a 2010.

³ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2005 fins a 2009.

⁴ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2007 fins a 2009.

⁵ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2010.

⁶ Rendibilitat Acumulada fins el primer trimestre de 2011.