

Caixa Enginyers Immobiliari, P. P.

Immobiliari global

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 conjunta en IIC i en renda variable representarà com a mínim el 50% del patrimoni del Fons, sent superior habitualment al 75%. Es materialitzarà preferentment en IIC immobiliàries, IIC de renda variable del sector immobiliari i REITS seleccionats entre les principals gestores a nivell nacional i internacional. La renda variable es materialitzarà principalment en accions d'empreses del sector immobiliari, a nivell nacional i internacional.

La inversió en renda fixa 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-.

Com a màxim el 20% 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 9, FONDS DE PENSIONS

Fets rellevants
Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS IMMOBILIARI, PLA DE PENSIONES

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

Dades generals

Núm. Reg. D.G.S.: F1314
 Data de constitució: 11/10/2005
 Inversió mínima: 30,05 euros

Durant el trimestre, el Fons ha realitzat operacions en què el dipositari ha fet de contrapartida, per un import de 1.875 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.

Tipus d'actius

Participacions en IIC's: 92,40%
 Liquiditat i Renda Fixa: 7,60%

Comportament del Fons
Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,85115 euros
 Patrimoni del fons a 31/03/11 (milers d'euros): 2.993
 Nombre de partícips: 292

PERÍODE	RENDIBILITAT (%)	PATRIMONI MITJÀ (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPS
15 ANYS ¹	-	-	-
10 ANYS ²	-	-	-
5 ANYS ³	2,80%	2.199	264
3 ANYS ⁴	3,61%	1.374	245
ANY 2010 ⁵	4,21%	1.745	283
Acumulat 2011 ⁶	-0,51%	2.955	292

¹ 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 2010.

⁴ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2007 fins a 2010.

⁵ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2010.

⁶ Rendibilitat Acumulada fins el primer trimestre de 2011.

COMISSIONS

Gestió: 1,50% sobre patrimoni
 Dipòsit: 0,20% sobre patrimoni efectiu (es podran afegir altres gastos de dipositària sempre que no sobrepassin el límit legal del 0,50%)

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

