

Informe de gestión

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS DURANTE EL TRIMESTRE

Durante el tercer trimestre del 2009 la renta variable ha seguido la senda alcista marcada desde mínimos del año en marzo. Así, el S&P500 subió casi un 15%, el Euro Stoxx 50 un 19,61% y el Ibex 35 un 20,11%. Rusia ganó un 27,10%, India un 18,17% y el MSCI Emerging Markets un 20,06%. La única excepción han sido los mercados orientales, con China perdiendo algo más de un 5% y el Nikkei 225 subiendo poco menos de un 2%.

Los datos macroeconómicos confirmaron que la recuperación económica está en marcha, con indicadores de actividad industrial mostrando subidas y la confianza del consumidor saliendo de la zona de mínimos. Con el diferencial de tipos entre Europa y EEUU situado en el 1%, el euro recuperó un 4% contra el dólar. Las materias primas también experimentaron subidas: el petróleo apenas se movió pero el oro ganó casi un 9% debido a la percepción existente de su carácter protector ante las presiones inflacionistas. La renta fija no tuvo movimientos significativos ya que los tipos oficiales siguen estables en la zona de mínimos, sirviendo de soporte al crecimiento económico. Los mercados de crédito han recuperado un ritmo de actividad casi normalizado, y los diferenciales se han reducido de manera significativa. El único punto negro es el empleo, que es probable que siga deteriorándose durante al menos 3 o 4 trimestres más.

Por el lado corporativo, las compañías han publicado resultados bastante mejores de lo esperado gracias a los esfuerzos realizados en la reducción de costes. Algunos sectores han visto también como las ventas empezaban a incrementarse, pero hará falta entrar en una fase de crecimiento sostenido para que esta tendencia se consolide.

Criterios de valoración

El activo del fondo se materializa, en un máximo del 30%, en renta variable de la zona euro y, en un mínimo del 70%, en renta fija de la misma zona y con una calificación mínima de BB- según cualquiera de las agencias de calificación más importantes (el porcentaje máximo de cartera en activos por debajo de la calificación BBB es del 10%). Como máximo el 5% de la cartera se invierte en moneda diferente al euro.

El fondo se valora de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones (RD 1684/2007, de 14 de diciembre), de forma que los activos que componen la cartera del fondo se valoran a su precio de mercado o valor de realización.

Denominación del Fondo

F.P. ASOCIADO DE LOS COLEGIADOS DEL C.O.I.I.M.

Denominación del Plan

PLAN DE PENSIONES ASOCIADO DE LOS COLEGIADOS DEL C.O.I.I.M.

Datos generales

Núm. Reg. D.G.S.: F1087  
 Fecha de constitución: 18/07/2003  
 Inversión mínima: 50,00 euros

Tipo de activos

Liquidez y Renta Fija: 76,18%  
 Renta Variable: 23,82%

Información complementaria

Valor liquidativo: 6,84258 euros  
 Patrimonio del fondo a 30/09/09 (miles de euros): 3.078  
 Número de partícipes: 226

COMISIONES

Depósito: 0,05% sobre patrimonio efectivo  
 Gestión: 0,30% sobre patrimonio efectivo.  
 Dicha comisión varía según patrimonio gestionado:  
 Inferior a 600.000,00€: 0,35% sobre patrimonio efectivo  
 De 600.000,00 a 2.999.999,99€: 0,30% sobre patrim. efectivo  
 De 3.000.000,00 a 5.999.999,99€: 0,22% sobre patrim. efectivo  
 Superior a 6.000.000,00€: 0,12% sobre patrimonio efectivo

Sociedad gestora: Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SA  
 Sociedad depositaria: Caja de Ingenieros.  
 Auditor: Deloitte, SL

Hechos relevantes

CAJA DE INGENIEROS PENSIONES, EGFP, SAU (Gestora del Fondo) está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (Depositaria del Fondo). Sin embargo, ambas Entidades mantienen independencia en la gestión. Durante el presente trimestre, no se han efectuado imposiciones a plazo fijo en depósitos.

Durante el periodo, el Fondo ha realizado operaciones en las que el Depositario ha actuado como contrapartida, por un importe de 22.583 miles de euros.

Durante el trimestre, no se han producido modificaciones normativas en las especificaciones del Plan ni en el funcionamiento del Fondo o de su política de inversiones, ni ningún otro hecho relevante que la Gestora o la Promotora deban poner en conocimiento público.

Comportamiento del Fondo

PERIODO	RENTABILIDAD (%)	PATRIMONIO MEDIO (miles de euros)	NÚMERO DE PARTÍCIPES
15 AÑOS <sup>1</sup>	-	-	-
10 AÑOS <sup>1</sup>	-	-	-
5 AÑOS <sup>2</sup>	1,29%	2.495	185
3 AÑOS <sup>3</sup>	-0,39%	3.331	210
AÑO 2008 <sup>4</sup>	-11,40%	3.770	233
AÑO 2009 <sup>5</sup>	6,81%	3.020	226

\*El anuncio de rentabilidades pasadas no es promesa o garantía de rentabilidades futuras.

<sup>1</sup> No existen datos a este periodo.

<sup>2</sup> Rentabilidad Media Anual desde 2004 hasta 2008.

<sup>3</sup> Rentabilidad Media Anual desde 2006 hasta 2008.

<sup>4</sup> Rentabilidad Acumulada en el ejercicio 2008.

<sup>5</sup> Rentabilidad Acumulada hasta el tercer trimestre 2009.