

**ACTA DE LA COMISIÓN DE CONTROL DEL PLAN DE PENSIONES
DE PROMOCIÓN CONJUNTA DE AUTOPISTAS ABERTIS**

En Barcelona, siendo las 12:00 horas del día 7 de mayo de 2019 se reúne, en las oficinas de Abertis del Parc Logístic de la zona franca, la **Comisión de Control del PLAN DE PENSIONES DE PROMOCIÓN CONJUNTA DE AUTOPISTAS ABERTIS**, concurriendo la mayoría de sus miembros y convocada en tiempo y forma, queda válidamente constituida la Comisión de Control del Plan de referencia asistiendo los siguientes señores:

1 En representación de los Partícipes, partícipes en suspenso y Beneficiarios:

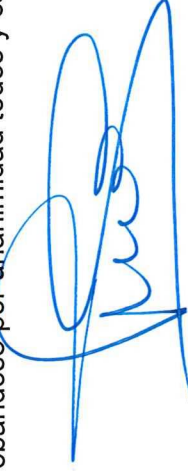
Sra. Susana Uroz Sáez.
Sr. Jorge Jaime Tejedor de León.
Sr. Michel Pintaudi.
Sr. Ángel Andrés Martínez Crespo.
Sr. Juan Antonio Pérez Limacher.
Sr. José Luis Herranz Alonso.
Sr. Guillermo Hernández Arostegui.
Sr. Jordi Campaña Daro.
Sra. Eva Benedico Mora, excusa su asistencia
Sr. Miguel Santos Abelaira.
Sr. José Jesús Lugo Orozco.

2 En representación del Promotor:

Sr. Gabriel Grau Poch, excusa su asistencia
Sr. Pedro Zurera Miranda
Sr. Albert Urgellés Casademunt

Como invitado asiste como asesor de la Entidad Promotora asiste el Sr. Bruno Olivella de MERCER y por parte de la Entidad Gestora VIDACAIXA el Sr. Cristobal Asensio.

Concurriendo la totalidad de los miembros que han de integrar la Comisión de Control, presentes o representados, reconociéndose recíprocamente legitimación y capacidad suficiente para constituir la misma y aceptando su celebración bajo la presidencia de la Sra. Susana Uroz y actuando como secretario el Sr. Albert Urgellés, se pasa a tratar el siguiente orden del día, aprobándose ~~per~~ unanimidad todos y cada uno de los acuerdos propuestos:



- 1) *Renovación, Constitución de la Comisión de Control PPPC Abertis Autopistas.*
- 2) *Nombramiento de presidente, vicepresidente, secretario y vicesecretario*
- 3) *Nombramiento de los representantes en la comisión de control del Fondo de Pensiones PensionsCaixa 95, FP.*
- 4) *Información por parte de la Gestora sobre la situación en los mercados, composición carteras y rentabilidades obtenidas desde el cierre del año 2018*
- 5) *Comunicación de la designación actuario para revisión financiera actuarial correspondiente a los ejercicios 2016-2017-2018.*
- 6) *Recibo renovación Póliza de Responsabilidad Civil de los miembros de la comisión de control de planes y fondos de pensiones.*
- 7) *Varios.*
- 8) *Fecha y lugar próxima reunión.*

Una vez leído el Orden del Día, proceden a adoptar por unanimidad los siguientes

ACUERDOS:

PRIMERO. RENOVACIÓN, CONSTITUCIÓN DE LA COMISIÓN DE CONTROL


Por parte de los Representantes de los Promotores y de los representantes de los partícipes, partícipes en suspenso y beneficiarios, se procede a la renovación de la **Comisión de Control del PLAN DE PENSIONES DE PROMOCIÓN CONJUNTA DE AUTOPISTAS ABERTIS** con motivo del transcurso de los 4 años correspondientes con efectos desde la presente reunión.

El presente **PLAN DE PENSIONES DE PROMOCIÓN CONJUNTA DE AUTOPISTAS ABERTIS** se configura como un Plan bajo el sistema de composición de representación conjunta en la comisión de Control; compuesta por 3 miembros en representación de los promotores y 11 miembros con representación de los representantes de los partícipes, partícipes en suspenso y beneficiarios.

Por parte del Representante de los Promotores el Sr. D. Albert Urgellés Casademunt se hace constar que los Promotores han nombrado como representantes en la Comisión de Control del "**PLAN DE PENSIONES DE PROMOCIÓN CONJUNTA DE AUTOPISTAS ABERTIS**" a los siguientes señores (se adjunta, como anexo a la presente Acta, la carta de designación de los representantes de la Entidad Promotora):

Sr. Albert Urgellés Casademunt, provisto de NIF46127195-M, con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. Gabriel Grau Poch, provisto de NIF 52593695-D, con domicilio a efectos de



notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. Pedro Zurera Miranda, provisto de NIF 38452084V, con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Todos ellos aceptan el cargo con efectos desde por un periodo de 4 años, con efectos desde la presente reunión, manifestando conocer las funciones inherentes al mismo así como no estar incurso en ninguna incompatibilidad para desempeñarlo.

Asimismo, se procede a designar como miembros representantes de los Partícipes, Partícipes en suspenso y Beneficiarios en la *Comisión de Control del PLAN DE PENSIONES DE PROMOCIÓN CONJUNTA DE AUTOPISTAS ABERTIS* por la mayoría de los representantes de los trabajadores de las Compañías promotoras del presente Plan de Promoción Conjunta a los siguientes señores:

Sra. Susana Uroz Sáez provista de DNI 25587446S con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. Jorge Jaime Tejedor de León provisto de DNI 09321455S con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. Michel Pintaudi, provisto de NIE X4460065C con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. Ángel Andrés Martínez Crespo, provisto de DNI 20809781W con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. Juan Antonio Pérez Limacher provisto de DNI 39673822H con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. José Luis Herranz Alonso provisto de DNI 03472164S con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. Guillermo Hernández Arostegui provisto de DNI 16042887L con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

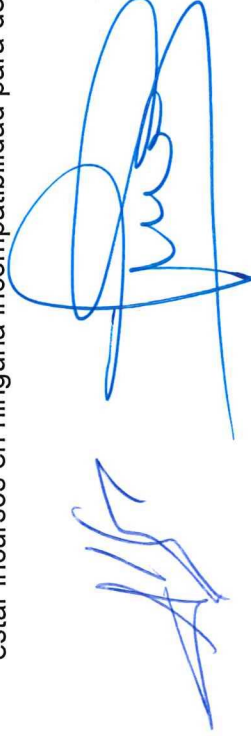
Sr. Jordi Campaña Daro provisto de DNI 37286325J con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sra. Eva Benedico Mora provista de DNI 46738793X con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. Miguel Santos Abelaira provisto de DNI 51947155E con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. José Jesús Lugo Orozco provisto de DNI 47002.243H con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Todos ellos aceptan el cargo con efectos desde por un periodo de 4 años, con efectos desde la presente reunión, y manifestando conocer las funciones inherentes al mismo así como no estar incurso en ninguna incompatibilidad para desempeñarlo.



Se acuerda asimismo informar a la aseguradora para adecuar la póliza de Responsabilidad Civil contratada para dar cobertura a todos los miembros.

SEGUNDO. NOMBRAMIENTO DE PRESIDENTE, VICEPRESIDENTE, SECRETARIO Y VICESECRETARIO

Por parte de los representantes del Promotor se elige al Sr. Albert Urgellés Casademunt como Secretario y al Sr. Gabriel Grau Poch como Vicesecretario de la Comisión de Control del Plan de Pensiones y los representantes de los Partícipes, Partícipes en Suspenseo y Beneficiarios eligen al Sra. Susana Uroz Sáez como Presidenta y al Sr. Jorge Jaime Tejedor de León como Vicepresidente de la Comisión de Control.

Dichas designaciones son ratificadas por unanimidad por todos los miembros de la Comisión de Control. Ambos aceptan el cargo manifestando conocer las funciones inherentes al mismo y que lo desempeñarán durante el tiempo en que dure su mandato.

TERCERO. NOMBRAMIENTO DE LOS REPRESENTANTES DEL PLAN EN LA COMISIÓN DE CONTROL DEL FONDO DE PENSIONES, PENSIONSCAIXA 95, FP

La Comisión de Control ratifica como representantes de la Comisión de Control del Plan de Pensiones en el Fondo de Pensiones "PENSIONES CAIXA 95, FONS DE PENSIONES" a los siguientes Señores:

Sr. D. Albert Urgellés Casademunt, provisto de NIF46127195-M, de nacionalidad española y con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. D^a. Susana Uroz Sáez provista de NIF 37791053 nacionalidad española y con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona

Sr. D. Jorge Jaime Tejedor de León, provisto de NIF 09321455S de nacionalidad española y con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Sr. D. Gabriel Grau Poch, provisto de NIF46127195M, de nacionalidad española y con domicilio a efectos de notificaciones en Avda. Parc Logistic 10-12 Barcelona.

Todos ellos conociendo las funciones inherentes al mismo y no estando incursos en ninguna causa de incompatibilidad, aceptan el cargo que desempeñarán durante un periodo de cuatro años.

CUARTO. INFORMACIÓN POR PARTE DE LA GESTORA SOBRE LA SITUACIÓN EN LOS MERCADOS, COMPOSICIÓN CARTERAS Y RENTABILIDADES OBTENIDAS DESDE EL CIERRE DEL AÑO 2018

A nivel macro durante el 2018 se observaron varios escenarios, uno fue el del ejecutivo italiano que rebajó su objetivo de déficit para 2019: del 2,4% al 2,0% del PIB. Otro la ratificación del acuerdo de salida del Reino Unido que se preveía y se prevé complicada. En Europa los índices de sentimiento empresarial volvieron a caer y aumentó la preocupación por la desaceleración del crecimiento de la región.

En EE.UU. algunos de los indicadores económicos de EE.UU. mostraron cierta ralentización en el tramo final de 2018. El PMI en China bajó notablemente en diciembre y se situó por



debajo de los 50 puntos.

En RV Euro comenzamos el año 2018 al alza pero las subidas tan solo se produjeron hasta finales de enero para luego comenzar la senda bajista que ha llevado al Eurostoxx 50 y al Ibex 35 a situarse a tan sólo un 10% de los mínimos del Brexit.

La renta variable norte americana acabó contagiándose del pesimismo global y retrocedió un -9,18% en diciembre para acabar cerrando el año con una rentabilidad del -6,24%.

Durante el año 2018 los mercados emergentes se han visto golpeados por la guerra comercial, un dólar fuerte, un crudo inestable y un endurecimiento de los tipos de interés en Estados Unidos. La volatilidad retomó su protagonismo en 2018.

Perspectiva próximos meses.

Durante el mes de abril los activos de riesgo siguen exhibiendo una dinámica positiva alimentada por el cambio radical de los bancos centrales sobre la política monetaria. La mayor parte de los índices de renta variable han cerrado el mes en su nivel más alto desde el comienzo del año: Eurostoxx50 (+4,86%), S&P500 (+3,93%), Nikkei 225 (+5,82%) y MSCI EM (+2,00%) y ya acumulan rentabilidades de dos dígitos en lo que va de año.

Las curvas de gobierno siguen con una fuerte presión a la baja y S&P mantuvo el rating soberano de Italia en BBB con perspectiva negativa. La FED espera que en los próximos trimestres la economía crezca a unas tasas menores que las observadas en 2018 y el BCE mantiene una visión relativamente positiva, enfatizando que la probabilidad de recesión es baja.

El USD se estabilizó frente al EUR y el Brent se anotó un +6,45% en abril.

A nivel global el FMI reduce sus previsiones de crecimiento mundial y mantiene el balance de riesgos sesgado a la baja. Así, el Fondo prevé un crecimiento mundial para 2019 del 3,3%, frente al 3,5% que manejaba en sus previsiones de enero, fundamentalmente por el menor crecimiento esperado para las economías avanzadas.

Las negociaciones comerciales entre China y Estados Unidos avanzan poco a poco apuntando hacia la formalización de un borrador del acuerdo que se espera pueda difundirse en el mes de mayo.

La Unión Europea decidió conceder al Reino Unido una prórroga flexible de la fecha del Brexit. Finalmente lo que se ha acordado ha sido un plazo de 6 meses como máximo, o sea, hasta el 31 de octubre.

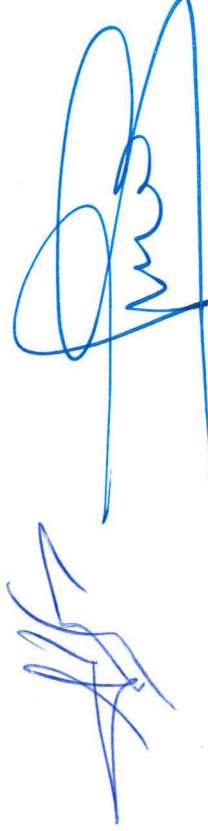
El PMI compuesto de la eurozona cayó ligeramente, de los 51,6 puntos en marzo a los 51,3 en abril. Un registro modesto y que no cumplió con las expectativas del consenso de analistas. El PMI de manufacturas continuó en zona contractiva (47,8 puntos) y el de servicios (52,5 puntos) retrocedió 0,8 puntos.

POSICIONAMIENTO

Frente a un incremento de la incertidumbre en Europa, seguimos manteniendo la estructura de opciones de cobertura sobre el índice Eurostoxx50 con vencimiento Diciembre 2019, que reduce la exposición un 20% adicional de la exposición a renta variable y mantenemos neutralidad en sesgo cíclico y defensivo en Europa.

Dados los niveles de complacencia y el fuerte rebote experimentado desde finales de diciembre, hemos implementado una estrategia de cobertura del 20% de la exposición de renta variable con opciones de S&P500. Nuestro posicionamiento en renta variable de EE.UU. se mantiene en la neutralidad en sesgo cíclico y defensivo en EE.UU. y se mantiene la mayor exposición a Mid/Small.

Mantenemos perspectiva de infraponderar en emergentes



En RF, a pesar de que la Reserva Federal ha hecho una pausa en su ronda de subidas de tipos de interés, la mejora de los datos procedentes de China sugiere que el crecimiento global podría acelerarse en los próximos meses, permitiendo una subida de los tipos de interés a largo plazo. La referencia alemana a largo plazo sale del territorio negativo y cierra el mes en el 0,011% frente al -0,07% del mes precedente. S&P mantuvo el rating soberano de Italia en BBB con perspectiva negativa y ello favoreció el movimiento de los bonos italianos.

En Renta Fija corporativa nos mantenemos infraponderados y con preferencia por los vencimientos cortos de buena calidad crediticia.

En Divisa nos mantenemos sobreponderados en USD, infraponderados en JPY y neutrales en GBP y de mantiene infraponderación en Hedge Funds y neutralidad en materias primas.

La rentabilidad anual a 1 de mayo de 2019, se sitúa en un 5,62% positiva. Asimismo, a 10 años se sitúa en una rentabilidad de 4,45% anualizada.

QUINTO. **COMUNICACIÓN DE LA DESIGNACIÓN ACTUARIO PARA REVISIÓN FINANCIERA ACTUARIAL CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2016-2017-2018.**

Se deja constancia, como se acordó en la reunión de la Comisión de Control pasada delegar en Presidenta y Secretaria la elección del actuario para la RFA de los ejercicios 2016, 2017 y 2018 que ha sido MERCER CONSULTING SLU.

SEXTO. **RECIBO RENOVACIÓN PÓLIZA DE RESPONSABILIDAD CIVIL DE LOS MIEMBROS DE LA COMISIÓN DE CONTROL DE PLANES Y FONDOS DE PENSIONES.**

Se deja constancia que se ha entregado el Recibo conforme se ha satisfecho la prima correspondiente para la póliza de Responsabilidad Civil de los miembros de la Comisión de Control.

SÉPTIMO. **VARIOS.**

Se solicita los datos de aportaciones de diciembre que en el momento de la reunión de la pasada Comisión de Control de dicho mes aún no se tenían dichos datos.

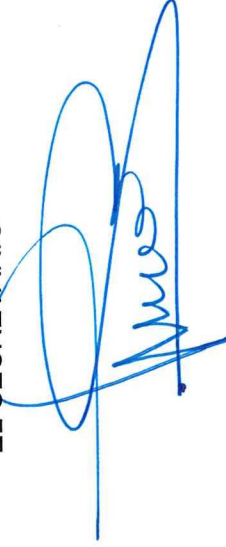
OCTAVO. **FECHA Y LUGAR PRÓXIMA REUNIÓN**

Se acuerda que la próxima reunión de la Comisión de Control sea el miércoles 27 de noviembre de 2019 a las 12h salvo, notificación previa.

Y no habiendo más asuntos que tratar, el Secretario da por finalizada la reunión, de la que se extiende la presente Acta, que es leída y hallada conforme por todos los miembros asistentes, a las 13 horas, en Barcelona a 7 de mayo de 2019.

Y no habiendo más asuntos que tratar, el Secretario declara levantada la sesión.

EL SECRETARIO



Vº Bº EL PRESIDENTA

