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 11 de marzo de 2016 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**:

Sr. Ángel Andrés Martínez Crespo

Sr. David Pérez Pérez

Sr. Guillermo Hernández Arostegui

Sr. Jordi Campaña Daro

Sr. Jorge Jaime Tejedor de León

Sr .Raúl Cabezas Sanz

Sra. Susana Uroz Sáez

Sr. Juan Antonio Pérez Limacher

Sr. Miguel Santos Abelaida

Sr. José Jesús Lugo Orozco excusa su asistencia

Sr.Michel Pintaudi que

2 En representación del **Promotor**:

Sr. Gabriel Grau Poch y el Sr. Angel Moreno Rodríguez, excusan su asistencia

El Sr. Albert Urgellés Casademunt

Como invitado asiste el Sr. Jordi Giménez como asesor por parte de la representación de CCOO. La Sra. Nuria García, el Sr. Pedro Zurera por la parte Promotora y como asesor de la Entidad Promotora asiste el Sr. Bruno Olivella de MERCER.

También asiste como invitado el Sr. Carmelo Gassó por parte de la representación de la Entidad Gestora para explicar la política de inversión y actuaciones del Fondo de Pensiones, Pensions Caixa 95, FP en 2015 y para el año 2016.

Concurriendo la mayoría 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 por unanimidad todos y cada uno de los acuerdos propuestos:

1. Información del Fondo de Pensiones Caixa 95 por parte de la Entidad Gestora en el año 2015, composición de la cartera, políticas de inversión y actuaciones en el año 2016 (inversiones y estrategias de cobertura)

2. Información sobre el Servicio on-line para Comisiones de Control y para Partícipes y Beneficiarios. Solicitud de Altas y Bajas del servicio.

3. Entrega Póliza de Responsabilidad Civil y recibo renovación 2016

4. Fecha de la próxima reunión

5. Ruegos y preguntas

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

ACUERDOS:

PRIMERO. **INFORMACION DEL FONDO DE PENSIONES CAIXA 95 POR PARTE DE LA ENTIDAD GESTORA EN EL AÑO 2015, COMPOSICION DE LA CARTERA, POLITICAS DE INVERSION Y ACTUACIONES EN EL AÑO 2016 (INVERSIONES Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA).**

Por parte de la Entidad Gestora, el Sr. Carmelo Gassó, se informa de la situación del mercado y de la cartera del Fondo de Pensiones a cierre de 31.12.2015, habiendo conseguido una rentabilidad YTD a cierre del ejercicio 31.12.2015 del 3,55%, siendo la rentabilidad del Benchmark en el mismo periodo del 2,74%, resultando un diferencial frente al BMK del 0,81%.

Los problemas de ralentización de la economía global, el bajo precio del petróleo, los movimientos de la economía china y la mayor incertidumbre sobre el crecimiento económico son fenómenos que han lastrado la rentabilidad YTD obtenida el 25 de febrero de 2015 que es del -2,46%, siendo la del índice de referencia del -1,88%, resultando un diferencial frente al BMK del -0,58%.

La consecución de estos resultados se debe principalmente a la inversión en renta fija, que ha aportado un 0,16%, así como la selección de activos de renta variable, que ha aportado un -2,58%.

La cartera de Renta Variable tiene una exposición neutral con el Benchmark de aproximadamente 24,58%, ligeramente infraponderada respecto al Índice de referencia que está en el 25%. En general la Gestora considera que este año está siendo muy difícil por la situación de los mercados y las incertidumbres geopolíticas y estratégicas, por ello la Gestora ha implementado unas coberturas en la cartera de Renta Variable, con opciones sobre el Eurostoxx50, para cubrir riesgos de caídas adicionales y así poder reducir la sensibilidad de la cartera a la volatilidad de la Renta Variable, esta se ha hecho con fecha de 09 de febrero de 2016 y a niveles de 2800 puntos del Eurostoxx50, con una cobertura del 5,4% del patrimonio y con vencimiento a diciembre del 2016.

En cuanto a la Renta Fija, se mantiene la diversificación de la cartera respecto a la composición del Benchmark del fondo con un efecto de neutralidad respecto al índice de referencia de 74,66% del Fondo frente al 75% del BMK.

SEGUNDO. **INFORMACIÓN SOBRE EL SERVICIO ON-LINE PARA COMISIONES DE CONTROL Y PARA PARTICIPES Y BENEFICIARIOS. SOLICITUD DE ALTAS Y BAJAS DEL SERVICIO.**

La Comisión de Control del Plan de Pensiones de Promoción Conjunta de Autopistas Abertis acuerda la modificación de usuarios autorizados en el contrato del Servicio de Acceso Abierto de "CaixaBank" (LOWEB) suscrito a nombre del Fondo de Pensiones, Pensions Caixa 95, FP y que se adjunta como Anexo a la presente Acta.

TERCERO. **ENTREGA POLIZA DE RESPONSABILIDAD CIVIL Y RECIBO RENOVACION 2016**

Se deja constancia de que se entrega de la póliza de responsabilidad civil y del recibo de renovación para el año 2016. Se procede a solicitar la póliza actualizada a la Aseguradora.

CUARTO. **FECHA DE LA PROXIMA REUNION**

Se propone y aprueba que la próxima reunión de la Comisión de Control del Plan de Pensiones se realice el 7 de julio de 2016 a las 12 horas. Se informará a los miembros de la fecha definitiva.

QUINTO. **RUEGOS Y PREGUNTAS**

Se pregunta a qué obedece el criterio de diversificación entre RF y RV de 75-25% del presente fondo. Se indica que lo establece en el mandato de gestión así como bandas de actuación que tiene la Gestora en función de la situación de mercado.

Se comenta que se pedirán explicaciones en el marco de la reunión de la CCF de la atribución de resultados:

- Respecto al BMK y los datos de sharpe ya que parecen preocupantes.

- Dentro de RF existe infraponderación en RF privada, incremento de duración y rating.

- Diversificación mediante composición de familias de activos y en el FP es muy clásica a día de hoy y convendría aclarar la estrategia de fondo de pensiones por la EG y la posibilidad de revisar la Declaración de Políticas de Inversión para ver la estrategia a medio y largo plazo.

Por último se indica que se presentará una propuesta de redactado de modificación del reglamento para la movilización de derechos y recoger el régimen transitorio que prevé el RD 1065/2015.

Se entrega por la Entidad Gestora a los representantes del plan el contrato firmado de servicios de gestión y depósito del Plan de Promoción Conjunta de Autopistas Abertis de fecha 15 de octubre de 2014.

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 13.20 horas, en Barcelona a 11 de marzo de 2016.

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

EL SECRETARIO

Vº Bº EL PRESIDENTA