

Reunió d'11.04.2025

1. Informació economicofinancera del Fons de Pensions corresponent a l'exercici tancat 2024 i estratègia d'inversions per als pròxims mesos.
2. Presentació i aprovació, si és el cas, dels comptes anuals, memòria i informe d'auditoria del Fons de Pensions corresponent a l'exercici tancat a 31.12.2024, així com la gestió de l'entitat gestora.
3. Modificació de la declaració de Política d'inversions del Fons de Pensions.
4. Modificació de les Normes de funcionament del Fons de Pensions.
5. Novetats legislatives.
6. Proposta de "trobada futura" i informació sobre la plataforma / aplicació APORTA+.
7. Informe sobre l'efectivitat dels procediments de control intern. IECl.
8. Renovació de la pòlissa de Responsabilitat Civil de membres de la comissió de control del Fons.
9. Canvi de denominació del Fons de Pensions: Proposta.
10. Composició del Consell d'Administració de VidaCaixa.
11. Precs i preguntes.

Resum dels acords adoptats per la Comissió de Control.

1. En la presentació de la situació del Fons es destaquen els punts següents sobre l'evolució i la situació d'este:
 - Es revisa la situació de tipus d'interés als EUA i Europa, el comportament dels índexs d'inflació i l'evolució dels principals actius financers. Bona evolució de renda variable en totes les àrees geogràfiques i també bon comportament de la renda fixa en l'exercici.
 - La rendibilitat a final de l'any 2024 va arribar al 7,73 %. Bona dada en un any que no es presentava tan positiu a l'inici. Els actius principals van aportar quasi el mateix: renda variable i renda fixa.
 - L'exposició a borses va pujar del 25 al 27,5 % a fi de captar la seua excel·lent evolució en l'exercici 2024. L'apreciació de l'USD també va afavorir l'evolució de les posicions en cartera de renda variable dels EUA.
 - La volatilitat, marcada per les eleccions dels EUA, les contínues dades empresarials, les guerres, etc. no van afectar l'evolució positiva ni de borses ni del mercat de bons.
 - L'efecte Trump, ja en este mateix mes, ha afectat de manera significativa les borses mundials. Caigudes del -20 % en S&P500, també el Nasdaq (tecnologia) ha caigut un -17 %. Espanya i Alemanya s'han deslliurat relativament dels pitjors ajustos.
 - El BCE està previst que continue amb les baixades de tipus a Europa, i pot continuar fins a arribar a nivells pròxims al 2 %.

- La nova política aranzelària podria afectar els nivells d'inflació (2,8 % als EUA i 2,5 % a Europa) i és probable que inicien una pujada encara per observar i quantificar.
- L'or ha pujat amb força, des de 3.000 a 3.200 USD/onz. en poques setmanes. Aconsegueix màxims històrics en posar en valor la incertesa del moment. Abans el deute dels EUA també era actiu refugi, ara no és el cas.
- La rendibilitat corrent del pla està al voltant del -4 %. La recuperació vista en els últims dies per l'aturada aranzelària de 90 dies anunciada per Trump millorarà esta evolució.
- Davant d'este escenari s'ha reduït el pes de la renda variable fins al 25 % (des de prop del 28 %). La duració de la cartera de renda fixa també s'ha reduït.
- L'exposició a l'USD és del 75 %, s'ha reduït per la previsible pitjor evolució que puga continuar afectant-lo pels vaivens dels aranzels.
- La incertesa és molt elevada. La probabilitat de cometre errors fent moviments en un intent de perseguir el mercat implica assumir un risc elevat i amb possibilitat de perdre forts rebots. És més aconsellable mantindre posicions i prendre iniciatives des de la cautela.

El president pregunta per la visió a un cert termini i els moviments previsibles de mercat considerant l'argument que la millor manera d'afrontar la volatilitat actual és des de la tranquil·litat que, també aconsella el tipus de producte en el qual estem invertits.

També pregunta si s'ha baixat la inversió en tecnològiques perquè ens ha afectat tant la retallada del mercat. Inversions argumenta que les tecnològiques han patit molt des d'inici d'any i que la nostra posició sí que és considerable en tecnològiques. El pes global en borsa s'ha reduït del 28 al 25 %, també en tecnològiques.

El president també ressalta que s'esperava reducció en tipus pels elevats venciments de deute públic als EUA i sembla que les actuacions de l'Administració Trump van en contra dels interessos lògics que poguera pretendre amb estes actuacions proteccionistes.

La proposta de la gestora sobre l'índex de referència és el que es presenta a la Comissió de Control i que queda incorporat a la Política d'Inversions que es tractarà detalladament en el punt 3.

Les propostes de la gestora són acceptades unànimement per la Comissió de Control.

2. S'informa la Comissió de Control i esta aprova per unanimitat els comptes anuals del Fons i l'actuació de l'entitat gestora corresponent a l'exercici 2024. Es revisa el balanç, els comptes de resultats, la memòria i l'informe de gestió.

La Comissió de Control aprova per unanimitat estos comptes a la vista dels resultats i dels informes d'auditoria emesos per:

DELOITTE, SL, amb CIF B-79104469 i amb domicili social en la plaça Pablo Ruiz Picasso, núm. 1, Torre Picasso, 28020, Madrid; inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, Tom 13650, foli 188, secció 8a, full M-54414, i inscrita en el Registre oficial d'auditors de comptes (ROAC) amb el número S-0692, d'acord amb la normativa vigent.

3. El Reial decret 1086/2024, de 22 d'octubre, modifica el Reglament de plans i fons de pensions, aprovat pel Reial decret 304/2004, de 20 de febrer, per a l'impuls dels plans de pensions d'ocupació.

Entre les modificacions introduïdes per este reial decret, s'aclarix el contingut que haurà d'incorporar la declaració comprensiva dels principis de la política d'inversió en matèria de sostenibilitat en el cas de fons de pensions d'ocupació i fons de pensions personals, d'acord amb el que s'establix en el Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels servicis. Per això, es modifica l'art. 69.5 del Reial decret 304/2004, de 20 de febrer, de principis generals de les inversions.

D'altra banda, es proposa eliminar l'exposició a Hedge Funds i passar el seu pes a Tresoreria. La raó és que l'evolució no és atractiva. No aconsegueix superar a la Tresoreria.

El president ressalta que l'or no para de pujar per la inestabilitat existent i que és fàcil que seguisca així, per la qual cosa seria interessant valorar, de cara a futur, quina pot ser l'evolució d'este actiu. La gestora analitzarà les possibles vies d'exposició a l'actiu i passarà una proposta que valorarà la Comissió de Control. No s'esperarà a la pròxima sessió ordinària; si es considera alternativa acceptable, es convocarà reunió a este efecte.

A causa de tals canvis es passa a l'adaptació de la declaració de la política d'inversió del Fons de Pensions. Concretament, es fa la modificació de l'apartat relatiu als factors de sostenibilitat, la redacció del qual entra en vigor en la data d'esta acta.

Així mateix, es procedix a la modificació dels índexs de referència una vegada resoltes totes les qüestions plantejades a l'entitat gestora i que el seu redactat entrarà en vigor el pròxim 30 d'abril de 2025.

S'adjunta a esta la nova redacció de la declaració de política d'inversions del Fons de Pensions com a annex.

Este acord és aprovat per unanimitat de la Comissió de Control.

A continuació, es reproduïx la composició de l'índex de referència o *benchmark* que seguirà el fons. Cal destacar els canvis següents:

- S'adapta el text de sostenibilitat al nou marc legal i de VidaCaixa.
- Hedge Funds: S'elimina l'exposició a l'actiu en favor de tresoreria.
- Préstecs: Es proposa canviar el CSLLTOT (UBS leveraged Loan) a l'IBXXLLTR (Markit Ibox USD leveraged loans).
- Exposició USD a temàtica: S'actualitza l'exposició de temàtica global a USD.

Composició de l'índex de referència		Percentatge	Exposició dòlar
TRESORERIA		5,00%	
TRESORERIA	LECO	5,00%	0%
RENTA FIXA		64,00%	
DEUTE PÚBLIC ZONA EURO	EG05	17,00%	0%
RENTA FIXA ZONA EURO	ER05	16,00%	0%
DEUTE PÚBLIC ZONA NO EURO	G0Q0	8,00%	100%
RENTA FIXA ZONA NO EURO	C5A0	5,00%	100%
RENTA FIXA PAÏSOS EMERGENTS	EMUSTRUU	6,00%	100%
RF HIGH YIELD	H4DC	6,00%	75%
PRÉSTECES	IBXLLTR	6,00%	100%
RENTA VARIABLE		25,00%	
RV JAPÓ	TPXNTR	1,75%	0%
RV EMERGENT	NDUEEGF	4,00%	0%
RV EUROPA	M7EU	8,50%	0%
RV TEMÀTICA GLOBAL	NDDUWI	4,00%	73%
RV USA	SPTR500N	6,75%	100%
ALTERNATIUS		6,00%	
IMMOBILIARIS	DMLSRTN	3,00%	69%
RV INFRASTRUCTURA LLISTADA	SPGTINTR	3,00%	50%
TOTAL		100,00%	
Exposició al Dòlar		42,74%	
Cobertura Dòlar		50,00%	
Exposició a Dòlar neta de cobertura		21,37%	

4. S'aprova per unanimitat de la Comissió de Control la modificació del text de les Normes de funcionament del Fons per adaptació a les novetats legislatives que hi ha hagut durant l'exercici 2024. Esta modificació afecta els articles 5, 22, 30 i 31 de les Normes de funcionament del Fons. Explicació:

- **Article 5.3.** Relatiu al tipus del fons. S'introdueix un canvi destinat a fer més genèrica la redacció de la clàusula, per al cas en què un fons canvie la seua modalitat de tancat a obert i viceversa, per tal d'evitar haver de modificar normes de funcionament a este mer efecte i que únicament siga necessària la preceptiva comunicació a la DGSFP.
- **Article 22.1.** Relativa a factors de sostenibilitat de les polítiques d'inversió. Es configura l'apartat per a donar cabuda a la regulació en matèria d'informació de sostenibilitat en el sector de servicis financers, segons el que regula el Reglament 2019/2088 de Parlament Europeu i del Consell (SFDR).
- **Article 22.3.** Relativa a la Política d'inversions del Fons. Es modifica la redacció que regula el contingut de la declaració comprensiva dels principis de la política d'inversió, segons els canvis introduïts pel Reial decret 1086/2024 (art. 69.5 RPPF).
- **Article 30.3.** Relativa a realització d'aportacions i mobilitzacions a plans de pensions.

- S'elimina la menció "o altres instruments de previsió social".
- Es modifica la redacció per a alinear-ho amb l'ofici rebut per part de la DGSFP, en el qual ens instaven a modificar-lo. La modificació se centra en la data en la qual ha de prendre's el valor del compte de posició del Pla, originàriament teníem indicat que havia de tindre's en compte "la data en què es faça efectiva la mobilització", i que ens requerien el canvi a "la data en què s'ordene la transferència". (art. 75.5.2n RFPF).
- **Article 31.5.** Relativa a la mobilització del compte del Pla. S'introdueix un canvi per a alinear-lo amb el que s'indica en el punt anterior.

En este punt cal indicar que a causa del canvi de denominació del Fons decidit en esta sessió per la Comissió de Control es procedix a modificar esta denominació al llarg del nou text de normes de funcionament. El canvi queda decidit en el punt 9 de l'orde del dia.

S'adjunta a la present la nova redacció de les Normes de funcionament del Fons com a annex.

5. L'entitat gestora informa que el 22 d'octubre es va aprovar el Reial decret 1086/2024, de 22 d'octubre, pel qual es modifica el Reglament de plans i fons de pensions (RFPF) per a l'impuls dels plans de pensions d'ocupació. Les modificacions del RFPF incloses en el Reial decret són, entre altres:

- Contingències (modificació de l'article 7.a.1r, tercer paràgraf RFPF): S'elimina la necessitat que les especificacions prevegen la possibilitat de cobrament de prestacions en cas de jubilació parcial i s'incorpora un termini d'adaptació a esta modificació mitjançant la disposició addicional única del Reial decret 1086/2024, que estableix que les entitats disposaran d'un termini de 6 mesos per a adaptar, si cal, la seua documentació legal el supòsit de cobrament de drets consolidats del Pla de pensions per jubilació parcial, així com per a possibilitar que els partícips puguen sol·licitar este cobrament.

El Reial decret va entrar en vigor el 24 d'octubre de 2024, l'endemà de la publicació en el *Boletín Oficial del Estado*.

La Comissió de Control es dona per informada d'este punt.

6. **TROBADA FUTURA:** Amb esta denominació l'entitat gestora oferix una solució encaminada a la formació general de partícips dels plans de pensions d'ocupació sobre la necessitat d'estalviar i previndre la jubilació dels partícips, els aspectes que cal tindre en compte sobre planificació financera, productes (especialment el propi pla) i altres assumptes d'interés.

L'organització de l'esdeveniment es basa en una xarrada oberta en la qual es debat sobre el paper dels plans de pensions i la manera d'emprar-los de manera eficient. Per descomptat, amb preguntes i respostes a demanda dels assistents.

Es decidix abordar l'assumpte en una reunió que se celebrarà després de Setmana Santa en la qual es revisarà el contingut de l'orde del dia que es tractarà en l'esdeveniment i es buscarà una data en la segona o tercera setmana de setembre.

APORTA+: L'entitat gestora desitja recordar a la Comissió de Control del Pla i del Fons que posa a la disposició dels partícips i beneficiaris VidaCaixa Aporta+ un portal en què el promotor, els partícips i els beneficiaris poden accedir a informació general del pla de pensions, a la seua informació personal i a l'operativa de gestió del pla.

Concretament, es destaca la possibilitat d'efectuar aportacions voluntàries al pla de pensions a través del portal, ja siga mitjançant comptes bancaris de CaixaBank o d'altres entitats, i de designar beneficiaris sense necessitat de desplaçaments. També sol·licitar el canvi de domicili.

Igualment, s'informa que el portal permet la consulta de drets consolidats, aportacions i rendibilitats, així com accés a la documentació personal com són els certificats periòdics i fiscals, entre altres. També es recorda que este aplicatiu conté informació general relativa a plans de pensions i posa a la disposició dels seus usuaris simuladors i la resolució de consultes a través de FAQ's, xat i formularis de contacte.

L'entitat gestora destaca que amb l'objectiu de fomentar l'accés més ràpid i senzill a la plataforma VidaCaixa Aporta +, el portal també s'ha desenrotllat en format APP i és descarregable tant per a Android com per a iOS. L'usuari i la contrasenya són els mateixos tant per a l'APP com per al propi portal.

La Comissió de Control es dona per informada d'este punt.

7. S'informa per part del representant de l'entitat gestora de l'informe sobre l'efectivitat dels procediments de control intern en compliment de la directiva IORP II relatiu als informes i la documentació que l'entitat gestora ha de facilitar almenys al president i secretari de la Comissió de Control de cada fons d'ocupació gestionada per esta.

Es comunica que el Consell d'Administració de VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances va aprovar en data 25 de març de 2025 el preceptiu informe sobre l'efectivitat dels procediments de control intern, complint així el que estableix el punt 4 de l'article 30 *ter*. Funció d'auditoria interna de la Llei de plans i fons de pensions.

Este informe s'enquadra dins de la legislació sobre fons i plans de pensions i en concret amb la relativa a les activitats i la supervisió dels fons de pensions d'ocupació, coneguda com IORPII.

Este informe el fa l'entitat gestora amb caràcter anual, l'ha d'aprovar el consell d'administració de l'entitat gestora i l'ha de remetre a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, així com a les comissions de control dels fons de pensions.

S'adjunta a la present l'Informe sobre l'efectivitat dels procediments de control intern (IECI) com a annex.

Tal com indica l'informe en el punt "1. Abast" se centra en l'efectivitat dels procediments de control intern, incidint en les deficiències significatives detectades i les seues implicacions; i proposa, si fora necessari, les mesures que es consideren adequades per a la seua esmena.

En conseqüència, el principal objectiu d'este informe no és posar la seua atenció sobre els aspectes positius dels procediments i controls que operen eficaçment en l'entitat, ni sobre aquelles modificacions en el sistema de control intern que pogueren haver-se establert amb posterioritat a l'emissió d'este informe.

L'informe ha de considerar-se en la seua integritat i no obtindre conclusions d'ús parcial o de parts aïllades d'este, els elements de les quals per separat poden conduir a interpretacions errònies.

L'informe definix els tres nivells de control intern que aplica la gestora: àrees de negoci i suport, procediments de control i gestió i auditoria interna. Els sistemes aplicats segueixen la

legislació vigent a cada moment i complixen amb els criteris de solvència II. L'última actualització de la Política de control intern es va efectuar el 19 de desembre de 2023.

En els informes emesos en 2023 per auditoria interna, dins de l'àmbit de l'entitat gestora, no s'ha detectat cap incidència significativa i, com a conseqüència, no s'han emés recomanacions de grau alt o crític.

La Comissió de Control del Fons es dona per assabentada i conforme amb el comentat en este punt.

8. L'entitat gestora informa que ha sol·licitat cotització a l'entitat asseguradora AIG i proposa renovar la pòlissa amb les mateixes condicions de l'any passat (1.000.000 d'euros de cobertura i import anual igual al de l'any anterior més impostos), la renovació es produirà al venciment, amb data d'efecte 27 d'abril i per un any. L'import ascendirà a un import al voltant de 2.784,86 euros més impostos repercutibles. Es repeteix el preu d'anys anteriors.

La Comissió de Control decidix, per unanimitat, renovar la mateixa en estos termes.

A sol·licitud del president de la Comissió de Control i amb l'acord de tots els membres de la mateixa presents, la gestora sol·licitarà pressupost per a ampliar la cobertura de l'assegurança a 2 i 3 milions d'euros. Esta gestió es comunicarà a la Comissió, la qual resoldrà en el moment oportú.

9. Pel fet que el Fons es denomina "PENSIOVAL VII, FP" i és una denominació que ve d'una seqüència que aplicava l'anterior gestora, ara absorbida per VidaCaixa, i que, a més, no fa referència a les entitats promotores que s'agrupen i formen el Pla de pensions d'ús de promoció conjunta, la gestora proposa el canvi de denominació d'este.

Amb motiu que el canvi de nom és a proposta de l'entitat gestora, els costos ocasionats pel canvi (registre, notaria i altres si n'hi haguera) seran assumits íntegrament per la gestora.

Debatuda la possible denominació del Fons entre els membres, s'accepta per unanimitat la proposta del president:

➔ **GENERALITAT VALENCIANA, FP.**

Per això, la Comissió de Control encarrega a l'entitat gestora que faça els oportuns canvis de denominació del Fons en tota la documentació legal i informativa en què es requerisca.

10. D'acord amb el que es disposa en l'article 85.9 del Reglament de plans i fons de pensions "els canvis que es produïsquen en el control de les entitats gestores i la substitució dels seus consellers hauran de ser posats en coneixement de les comissions de control dels fons".

L'entitat gestora informa la Comissió de Control que s'han produït canvis en el Consell d'Administració de VidaCaixa, la composició actualitzada de la qual pot consultar-se en <https://www.vidacaixa.es/ca/informacio-corporativa/consell-de-administracio>

La Comissió de Control es dona per informada d'este punt.

11. El president agraiix al Grup CaixaBank el manteniment de la seu central a València.