

BOLETIN INFORMATIVO PLAN DE PENSIONES DE EMPLEO

Desde SICPLA os informamos de la última reunión de La Comisión de Control del Plan de Pensiones de Air Europa.

El pasado día 28 de noviembre de 2017, se reunió la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Air Europa del Pensions Caixa 59, del que SITCPLA forma parte, con el siguiente orden del día:

- 1.- Posibles modificaciones en la composición de la Comisión de Control del Plan y del Fondo.
- 2.- Evolución de la política de inversión del fondo y perspectivas para los próximos meses.
- 3.- Reflexiones sobre la estrategia de inversión a medio plazo y propuesta de cambio para el futuro.
- 4.- Otros, ruegos y preguntas.

Una vez deliberados los puntos incluidos en el orden del día, sin alteraciones, se adoptan por unanimidad los siguientes acuerdos:

PRIMERO. - Se comenta que la composición de la Comisión de Control del Plan y del Fondo se mantiene invariable y no hay cambios al respecto.

SEGUNDO. - La Entidad Gestora informa de la situación actual del mercado y de la cartera del fondo de pensiones, habiendo conseguido una rentabilidad acumulada en el año de 2,32% a 23 de noviembre de 2017, siendo la rentabilidad anual de los últimos 5 años del 5,22%.

La Entidad Gestora indica que desde el punto de vista macroeconómico y microeconómico los datos de crecimiento económico que se observan son sólidos y no hacen pensar en sustos a corto plazo por lo que le hacen estar confiados en una evolución positiva de los mercados financieros. Desde el punto de vista de política monetaria, El Banco Central Europeo anunció el pasado mes de Octubre una continuidad del programa de expansión monetaria, aunque a un ritmo inferior a lo que venía haciéndolo (de 60 a 30 mil millones de euros al mes), dando soporte a los mercados financieros hasta el próximo septiembre de 2018. La inflación en Europa sigue aún por debajo del objetivo.

Por parte de la Reserva Federal, se espera que acabe subiendo los tipos de interés en la próxima reunión de diciembre, siguiendo con la senda alcista iniciada en diciembre de 2015. Por otra parte, decidió empezar el pasado mes de octubre a reducir el balance, recomprando cada vez menos emisiones de las que le van venciendo.

La presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año se ha saldado con crecimientos de beneficios y de ventas en los dos lados del atlántico. En Europa, los beneficios crecen a un ritmo del 9% mientras que las ventas lo hacen al 6%. En USA, los beneficios son ligeramente inferiores a los de Europa, pero positivos, estos crecen al 6%. Por otro lado, las ventas en USA, suben a un ritmo del +5%. Con estos resultados, observamos una continuidad positiva desde el lado micro iniciada a finales del 2016.

En lo relativo a la renta fija, la Entidad Gestora mantiene activos fundamentalmente en los plazos cortos y medios (3-5 años) para protegernos de un escenario de subidas de tipos de interés. La Entidad Gestora ha sido muy activo en la gestión de las inversiones en renta fija, consiguiendo añadir valor con una rentabilidad

del 1,33% YTD. La cartera está fundamentalmente invertida en Deuda Pública española y Deuda Pública italiana, donde en esos tramos cortos nos ofrecen rentabilidades positivas.

En lo referente a la renta variable, la exposición actual de la Entidad Gestora a este tipo de activos tiene una ligera sobre ponderación, siendo de aproximadamente el 21%. El área preferida es la zona europea, donde las valoraciones son más atractivas.

Actualmente se está produciendo una ligera corrección con algo de volatilidad en los mercados de renta variable, dentro de una tendencia alcista a medio plazo.

Debido a la volatilidad de los mercados, las políticas anteriores podrán variar en función de la evolución de los mismos.

TERCERO. - Por parte de la Entidad Gestora se presenta una propuesta de diversificación del universo de inversión con 3 opciones, con una exposición a renta variable del 20%, 25% o 30%. El objetivo es adaptar el mandato de inversión a la situación actual de los mercados financieros, teniendo en cuenta los cambios importantes en los mercados en los últimos años y optimizando las posibilidades de conseguir rentabilidades interesantes también en el futuro y teniendo en cuenta el objetivo del fondo de preservación de capital e inversión prudente.

Después de una reflexión por parte de la Comisión de Control, se decide modificar la Declaración de Principios de la Política de Inversión del Fondo de Pensiones, al objeto de incorporar nuevos activos que permitan diversificar la cartera y conseguir una rentabilidad esperada superior en el largo plazo con un riesgo controlado.

Se adjunta a la presente acta la versión actualizada firmada de la Declaración de Principios de la Política de Inversión del Fondo de Pensiones.

La distribución estratégica de activos, junto con los Índices de referencia para cada uno de ellos quedaría de la siguiente manera (situación actual y propuesta 1 aceptada):

COMPOSICIÓN BENCHMARK	ÍNDICE DE REFERENCIA	ACTUAL	PROPUESTA 1
RENTA FIJA		80%	80%
TESORÍA	EONÍA – 0,05%	48%	1%
DEUDA	EG05- EMODIRECT GOVERNMENTS I-10Y		41%
RF CORPORATIVA	ER05- EMOCORPORATES, I-10YR	32%	30%
RF HIGH YIELD	H4DC – The BoIA Merrill Lync 08-B Radet Dev. Mkla High Yield (COB.DIV 50%)		4%
RF EMERGENTE	EMOSTROO -BBG Barclays Energ. Mgs Hard Crncy (COB.DIV. 50%)		4%
RENTA VARIABLE		20%	20%
RV EUROPA	MXEO – MSCI EUROPE	5.40%	9.50%
RV EUROPA	SX5E – INDICE DE 50 EMPRESAS EUROPEAS	4.10%	
RV USA	SPIR – S&P UNITED STATES 500 TOTAL RETURN 1988 (COB.DIV 50%)	9.70%	7.50%
RV ASIA PACIFICO	TPXDOVD – TOPIX TR INDEX	0.60%	1.50%
RV EMERGENTE	NOOEEGF – MSCIDAILY TR NET EMERGNNG MARKETS USD (COB.DIV 50%)	0.20%	1.50%
TOTAL CARTERA		100%	100%

Este cambio tiene efecto el 1 de enero de 2018.

CUARTO. - Otros, ruegos y preguntas.

Comunicación del cambio de domicilio social de la Entidad Gestora:

La Entidad Gestora informa a la Comisión de Control que, con fecha efectos 6 de octubre de 2017, VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Entidad Gestora de su Fondo de Pensiones, ha cambiado su domicilio social a Paseo de Recoletos 37, tercero, en Madrid.

De acuerdo con lo establecido en las normas internas de funcionamiento del Fondo de Pensiones, el domicilio del Fondo será el mismo que el de la Entidad Gestora, razón por la que se ha procedido a realizar las oportunas comunicaciones al Registro Mercantil, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y la Agencia Tributaria.

También se recuerda que el Plan de Pensiones no forma parte del Balance de la Entidad Gestora. El Fondo de Pensiones es un instrumento con personalidad jurídica, propiedad de todos y cada uno de los partícipes y beneficiarios del mismo.

Adicionalmente se comunica que la Entidad Depositaria del Plan de Pensiones es Cecabank, S.A. domiciliada en Madrid.

Como siempre quedamos a vuestra entera disposición para aclarar cualquier duda que tengáis al respecto, animando a aquellos que todavía no formáis parte del Plan de Pensiones a daros de alta en el mismo.

Saludos cordiales.

Sección Sindical SITCPLA AIR EUROPA