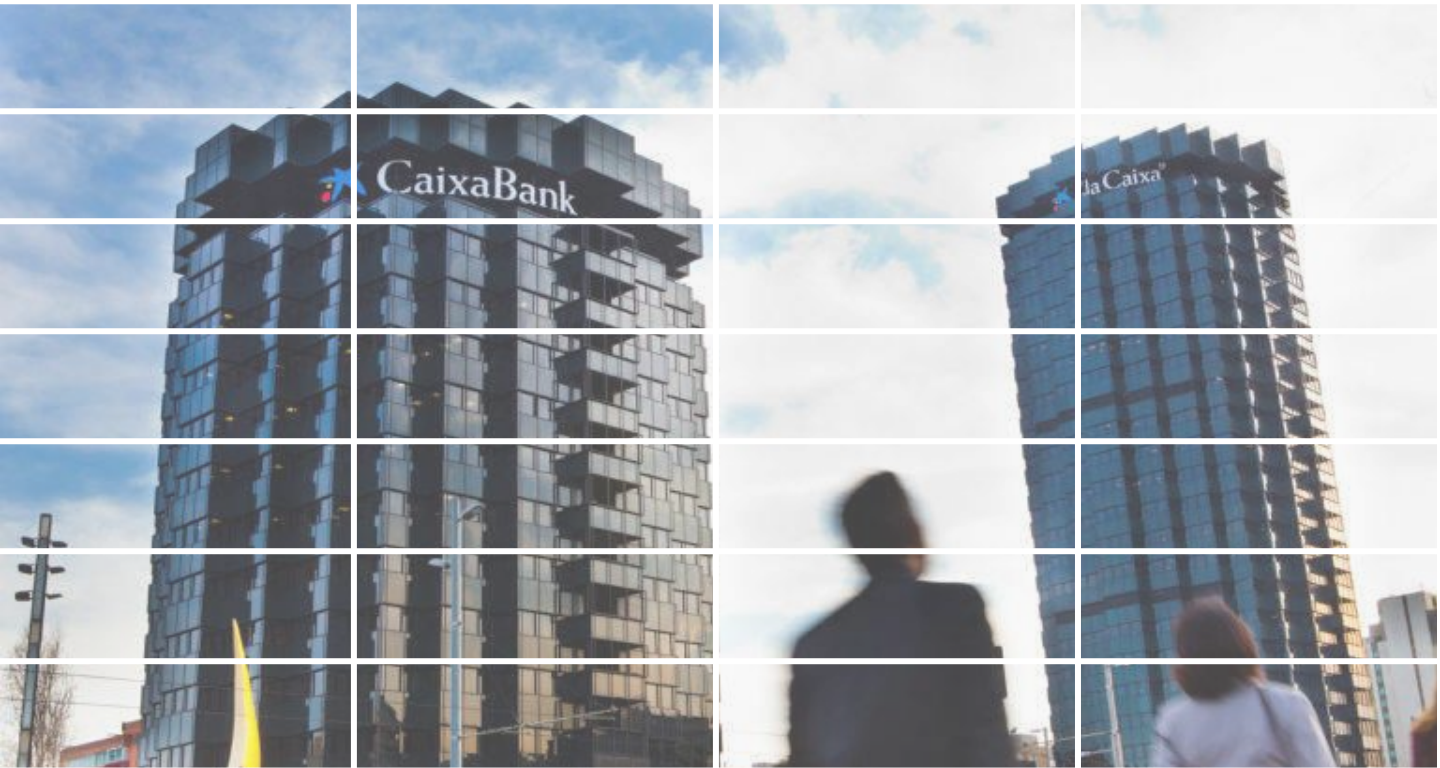




Plan colectivo
asociado
DE CAIXABANK



CaixaBank

Comisión de Control – Plan Colectivo Asociado de CaixaBank

Informe Anual 2023

Índice

Página

1. Mensaje de la Presidenta	3
2. Personas e instituciones involucradas	4
3. Indicadores clave de 2023	5
4. Plan de Pensiones	
▪ 4.1. Evolución de Partícipes y Beneficiarios y del patrimonio	6
▪ 4.2. Entradas (Aportaciones/Movilizaciones) y Salidas (Prestaciones/Movilizaciones)	7
5. Cartera de inversiones	
▪ 5.1. Distribución de Activos a 31/12/2023	8
▪ 5.2. Distribución de Activos del Mandato de Gestión 2024	9
▪ 5.3. Resumen variación Mandato de Gestión 2023/2024 y evolución histórica	10
6. Rentabilidad del Fondo.....	
▪ 6.1. Rentabilidad año 2023, total y por tipo de activo	11
▪ 6.2. Rentabilidad histórica, atribución por tipos de activo y análisis de gastos y derivados	12
▪ 6.3. Rentabilidad histórica y seguimiento del Objetivo de Inversión (Euribor 3m 5a. anualizado + 3,5%)	13
▪ 6.4. Comparativa de rentabilidades históricas con Instrumentos de Inversión	14
7. Reconocimientos y novedades	15
8. Trabajos realizados en 2023	16
9. Planificación de trabajos de 2024	17
10. Enlaces de Interés	18

1. Mensaje de la Presidenta

Tras haber culminado el año 2023, es importante analizar cómo los eventos de mercado han impactado a nuestro Fondo de Pensiones.

A principios de 2023, existía un nivel elevado de preocupación por la inflación y por una posible recesión económica. Sin embargo, los mercados financieros se comportaron mejor de lo previsto, especialmente en activos tradicionales. La mayoría de los mercados de bolsa registraron ganancias, gracias al crecimiento económico global y a los buenos beneficios reportados por las grandes empresas.

Los índices bursátiles cerraron el año en rentabilidades positivas en torno al 20% en el caso de Estados Unidos, y en torno a 10% en Europa, recuperando las caídas experimentadas en 2022. La economía americana tuvo un buen comportamiento, derivado de los altos niveles de consumo, el bajo desempleo y el crecimiento salarial. Por otro lado, los costes de energía en Europa han limitado las posibilidades de consumo, y esto junto con un menor crecimiento salarial ha derivado en resultados inferiores a los de las bolsas americanas.

Todos estos factores contribuyeron a que tanto las instituciones públicas como privadas revisaran sus expectativas de crecimiento económico al alza, y junto a una inflación que empezó a disminuir, permitió que se restaurara la confianza de los inversores.

Analizando en detalle, la mayor parte de los resultados del fondo han derivado del buen comportamiento de la renta variable, aunque otras clases de activos como la renta fija, el crédito alternativo y los reaseguros también contribuyeron positivamente. En el caso de mercados privados, el efecto en 2023 fue negativo por el decalaje en los resultados de esta clase de activo que todavía recogían parte de los resultados del año 2022.

Todo ello ha llevado al Pensions Caixa 2 a alcanzar una rentabilidad positiva del 8,8% en el año, batiendo datos de inflación, alcanzando su objetivo de inversión, y manteniéndose entre el 5% de mejores fondos de empleo a 5 y 10 años.

Desde la Comisión de Control del Plan Colectivo Asociado de CaixaBank, estamos plenamente dedicados a seguir alcanzando resultados positivos para el Fondo de Pensiones. Para ello analizamos periódicamente el cambiante entorno del mercado, evaluamos continuamente la estrategia de inversión y nos informamos sobre cuáles son las tendencias de mercado; siempre fijándonos como objetivo el mitigar los riesgos y maximizar la rentabilidad. Vuestra confianza en el Fondo de Pensiones significa mucho para nosotros y seguimos comprometidos a velar por el patrimonio del Fondo con los mayores estándares de transparencia y responsabilidad.



Reme Soler Ibarra

Presidenta Comisión de Control - Plan Colectivo Asociado de CaixaBank

2. Personas e Instituciones involucradas

La Comisión de Control es el órgano de representación del Plan frente a partícipes y beneficiarios, así como frente a terceros. Está compuesta por 9 miembros: 4 pertenecientes al sindicato de CCOO, 3 pertenecientes a SECB y 2 perteneciente a UGT. A continuación, mostramos el detalle de los miembros de la Comisión de Control y de las Instituciones involucradas en el Plan en el año 2023.

Miembros de la Comisión de Control

Presidenta

María del Remedio Soler Ibarra (CCOO)

Secretario

Alfonso Cartujo Rodríguez (SECB)

Vocales

Félix Manuel San Esteban Requejo (CCOO)

María Dolores Birlanga Bellod (CCOO)

Alejo Moreno Carrillo (CCOO)

Ángel Pérez Vázquez (SECB)

Ignacio Sáenz de Santamaría Delgado (SECB)

Ernesto Manuel Méndez Suero (UGT)

Inmaculada Rodríguez Aragón (UGT)

Instituciones involucradas



Entidad Gestora

Entidad Depositaria

cecabank



Asesor de Inversiones

Auditor

Deloitte.

3. Indicadores clave de 2023



Rentabilidad anual: +8,79%



Rentabilidad histórica*: +6,08%



Patrimonio: 242 millones €



Top-5 del ranking** por rentabilidad a 5 y 10 años. Top-25 a 1 y 3 años



775 beneficiarios



8.478 partícipes



5,3 millones de euros de entradas



15,1 millones de euros de salidas



Estrategia: 44% R. Variable, 41% R. Fija, 11% Alternativos y 4% Tesorería

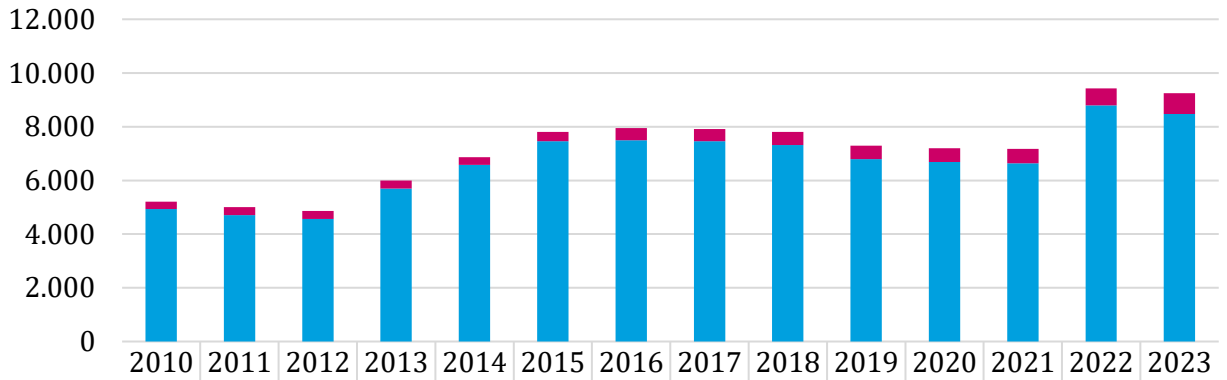


Intensidad de la huella de carbono
129 tCO₂e/M\$

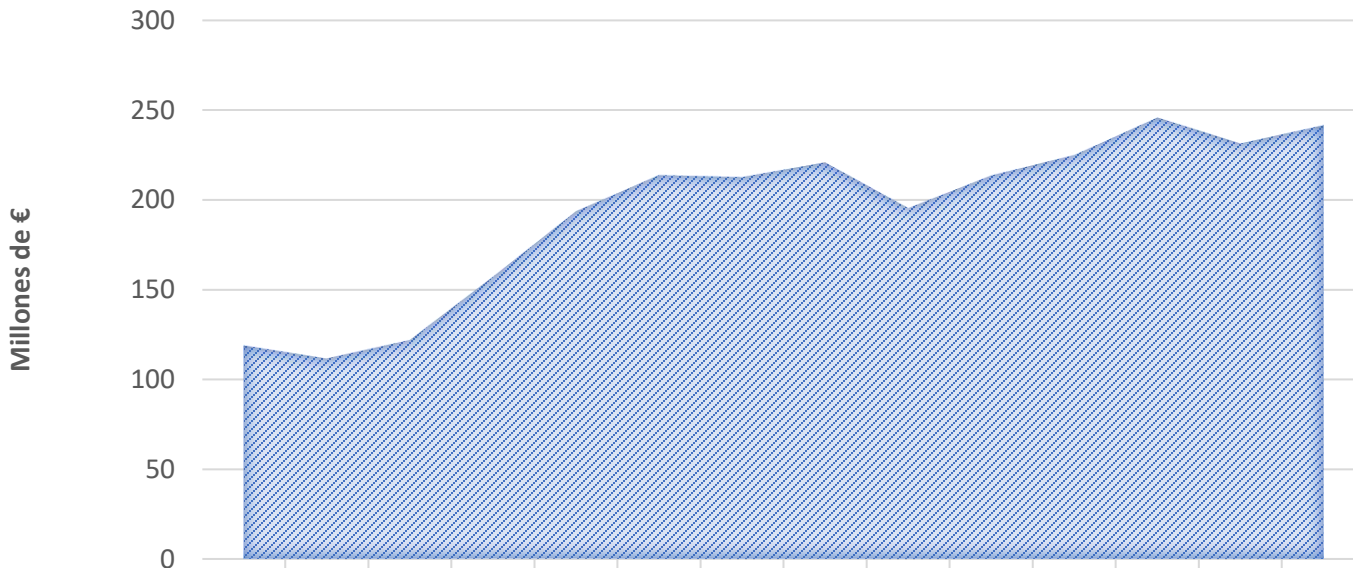
*Rentabilidad desde el inicio del plan

**Nota: Ranking de Inverco de Fondos de Pensiones Asociados españoles, a 5, 10, 15, 20 y 25 años

4.1. Evolución de Partícipes y Beneficiarios y del patrimonio



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Total	5.203	5.001	4.865	5.997	6.865	7.805	7.952	7.911	7.810	7.296	7.196	7.172	9.426	9.253
Beneficiarios	267	293	305	304	284	346	455	453	495	507	510	529	632	775
Partícipes	4.936	4.708	4.560	5.693	6.581	7.459	7.497	7.458	7.315	6.789	6.686	6.643	8.794	8.478
Variación		-3,9%	-2,7%	23,3%	14,5%	13,7%	1,9%	1,4%	-1,3%	-6,6%	-1,4%	-0,3%	31,4%	-1,8%



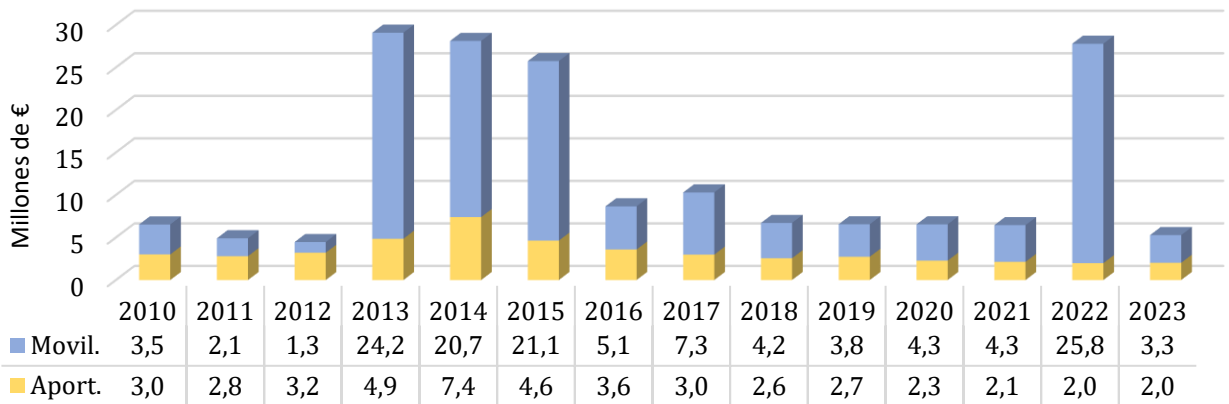
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Patrimonio	119	112	122	157	194	214	213	221	195	214	225	246	231	242
Variación	3,7%	-6,1%	9,3%	28,8%	23,2%	10,4%	-0,5%	3,8%	-11,5%	9,3%	5,4%	9,2%	-5,8%	4,4%

G. Girona
B. Cívica
B. Valencia
Barclays s.A
Barclays s.B
Bankia

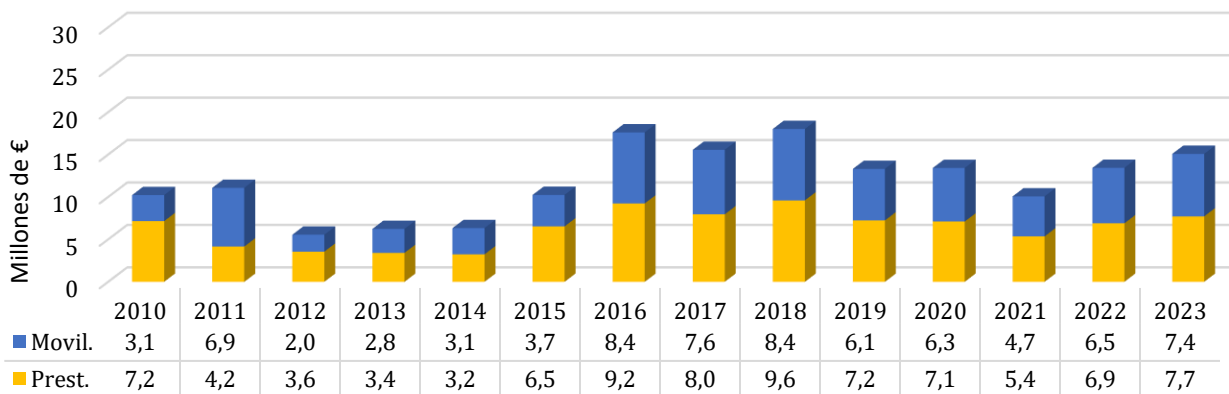
Nota: También se han incluido la incorporación de C. Girona (2011), B. Cívica (2012) y B. Valencia (2013)

4.2. Entradas (Aportaciones/Movilizaciones) y Salidas (Prestaciones/Movilizaciones)

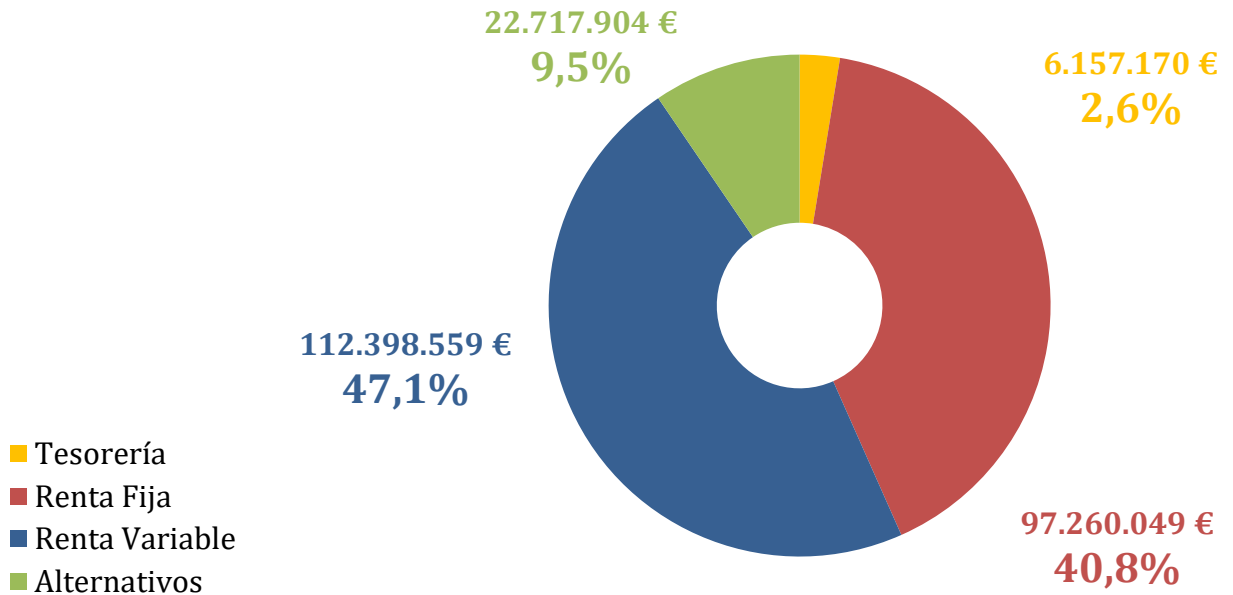
Entradas (Aportaciones/Movilizaciones)



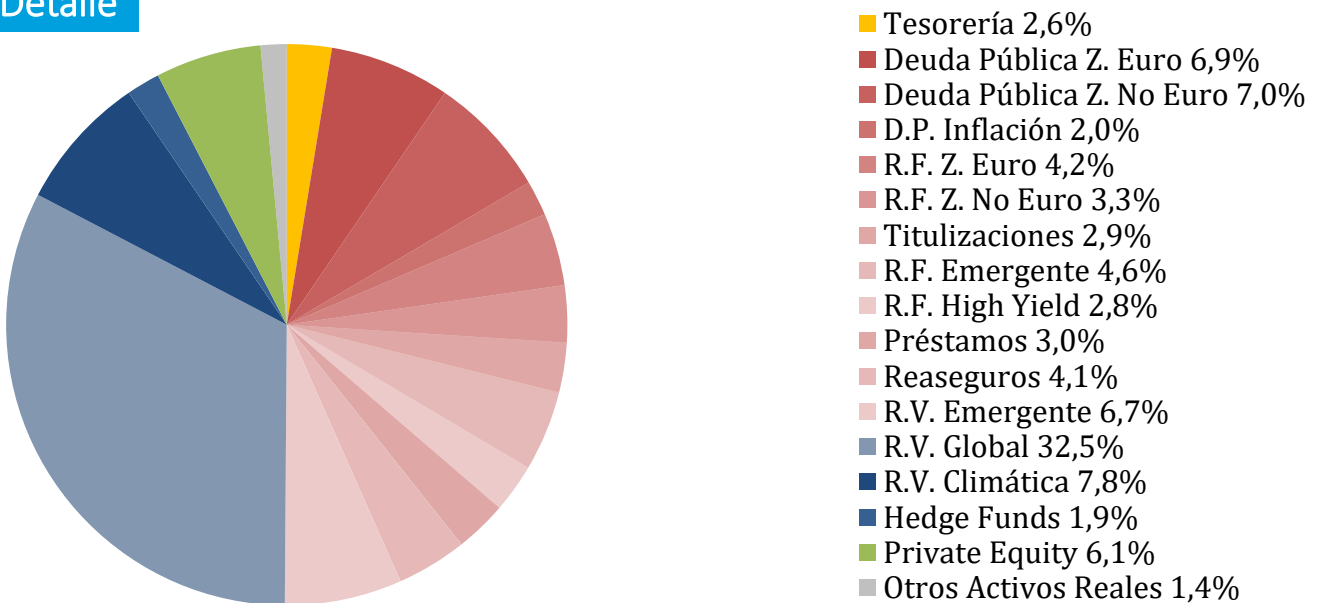
Salidas (Prestaciones/Movilizaciones)



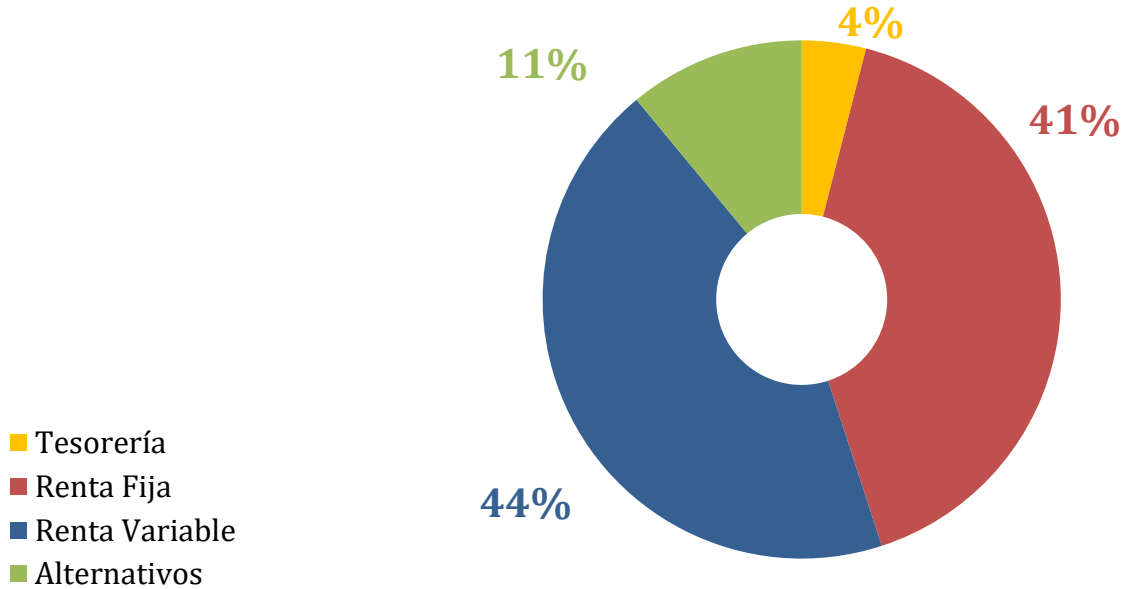
5.1. Distribución de Activos a 31/12/2023



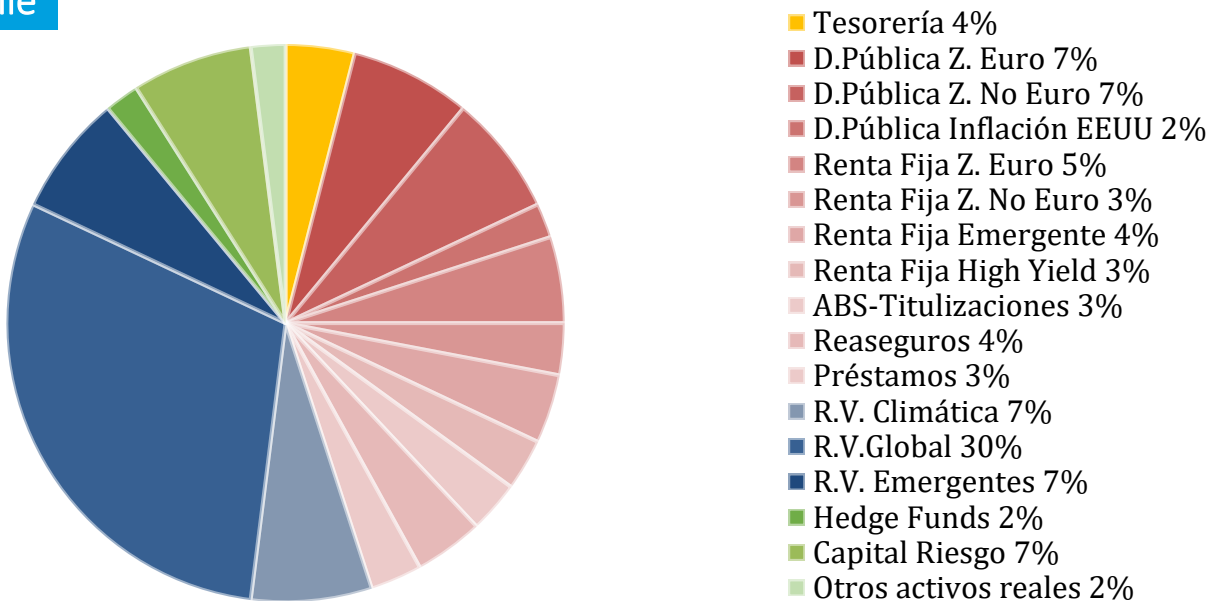
Detalle



5.2. Distribución de Activos del Mandato de Gestión 2024



Detalle

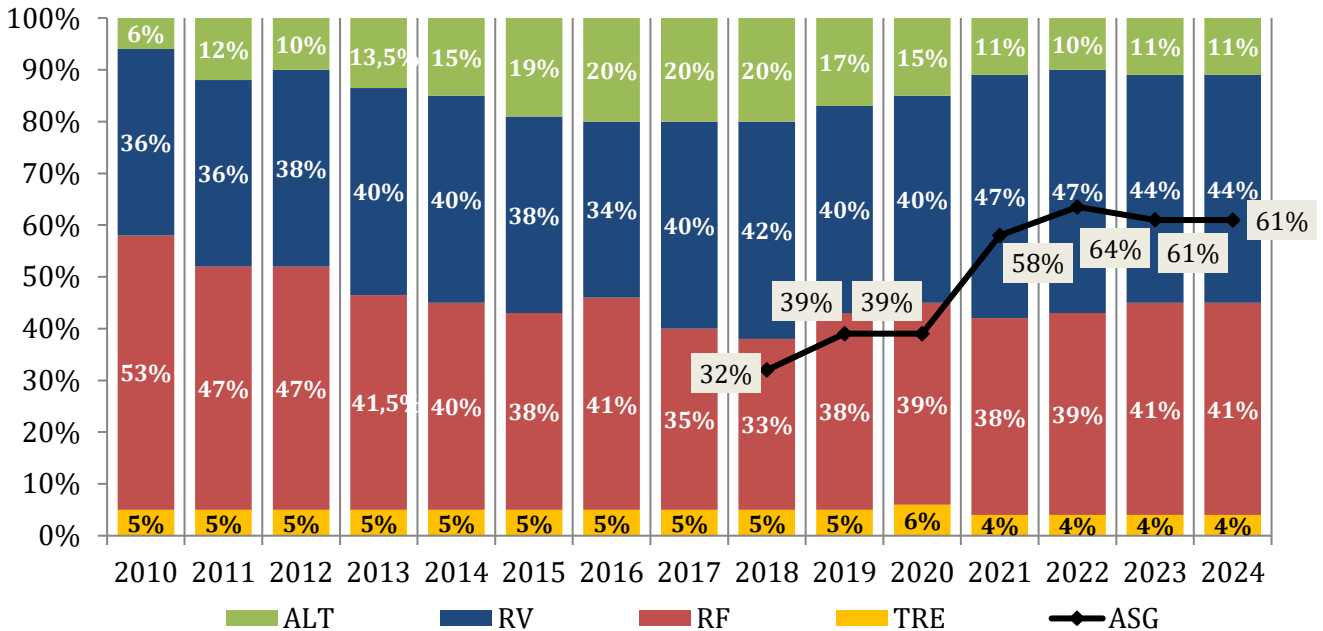


5.3. Resumen variación Mandato de Gestión 2023/2024 y evolución histórica

Clase de activo	Mandato 2024				
	Banda Central			Banda	
	2023	2024	Var.	Inferior	Superior
Tesorería	4%	4%	0%	1%	10%
Renta Fija	41%	41%	0%	30%	70%
Renta Variable	44%	44%	0%	21%	60%
Alternativos	11%	11%	0%	6%	22%



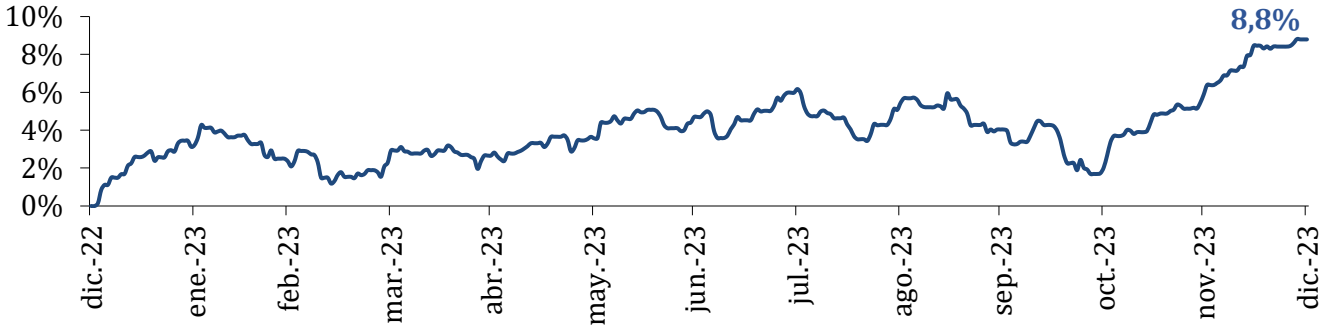
Los cambios realizados para el mandato de 2024 **no suponen una variación de los pesos** entre las grandes 4 categorías de activos



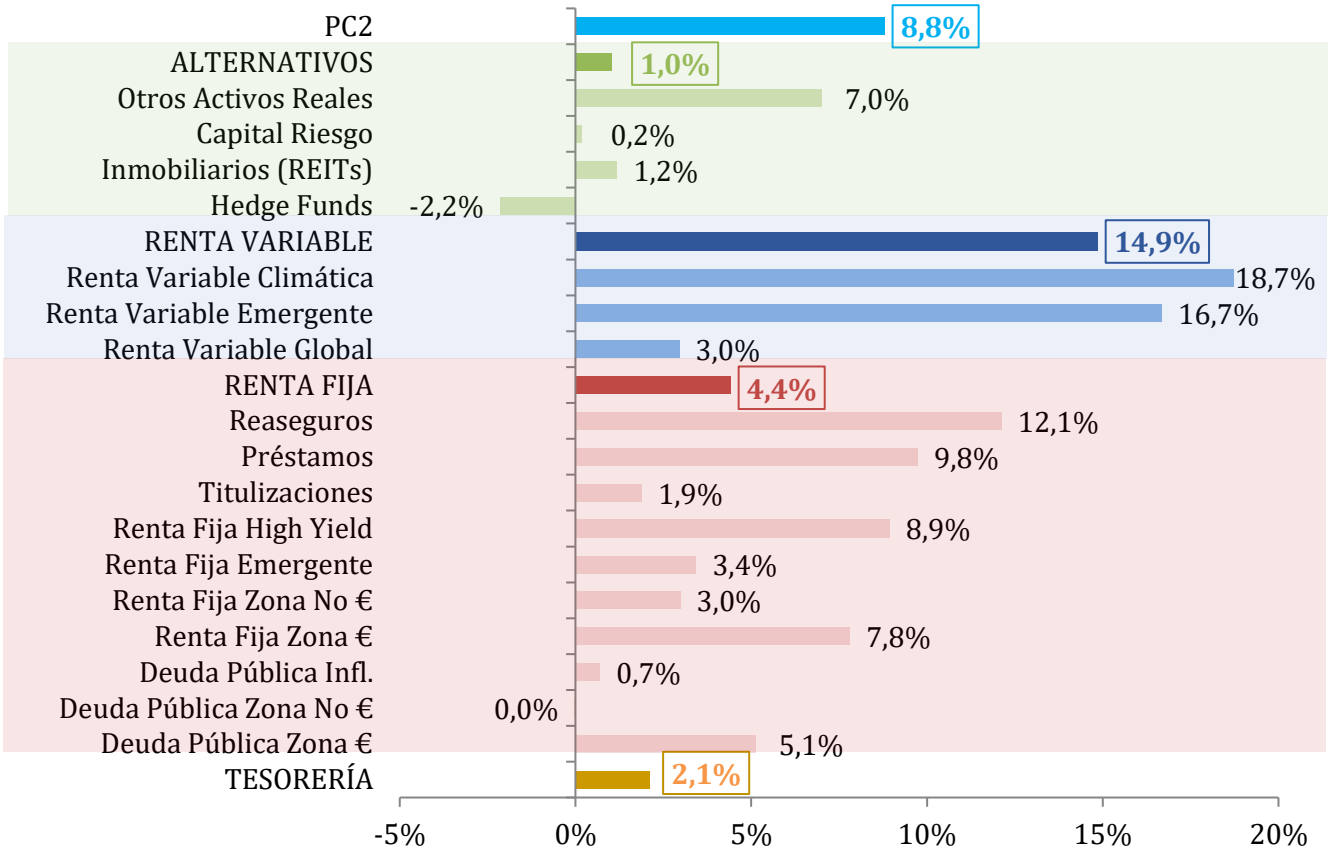
*Nota: ASG: % del índice con criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno) sobre el total de la cartera

6.1. Rentabilidad año 2023, total y por tipo de activo

Evolución de la rentabilidad de PC2 en 2023

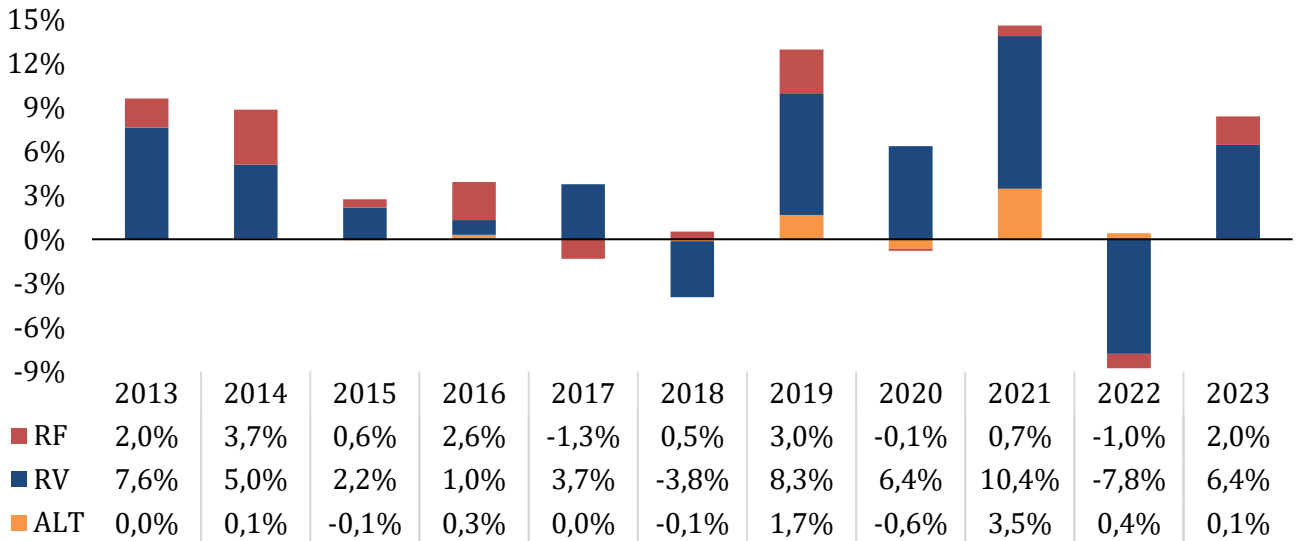


Rentabilidad por clase de activo en 2023

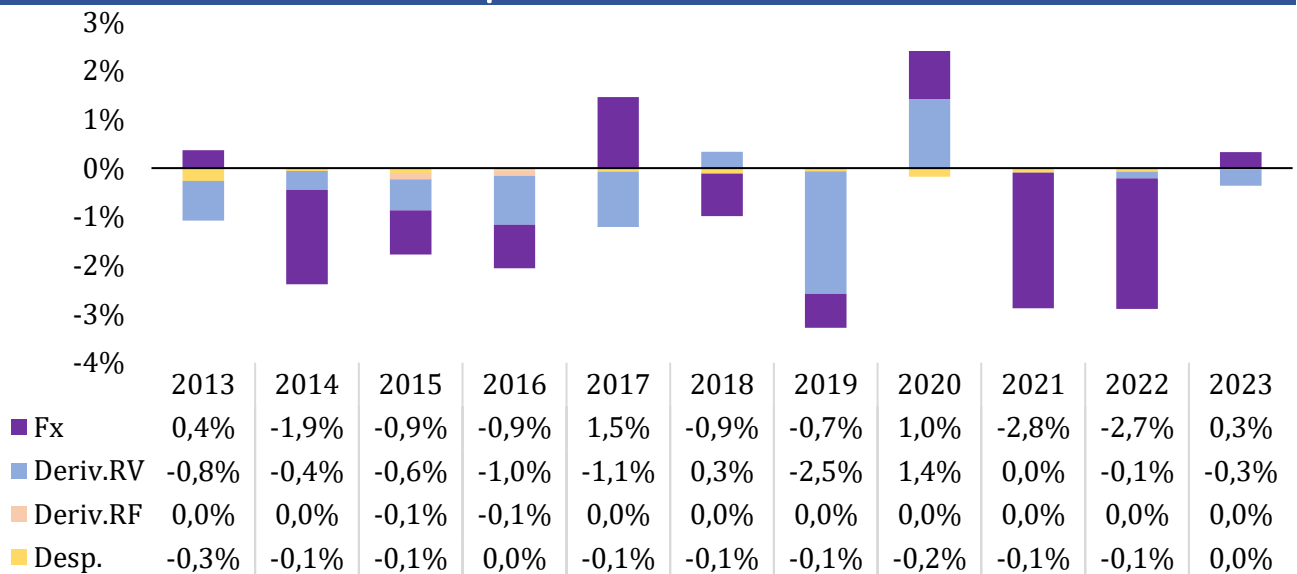


6.2. Rentabilidad histórica, atribución por tipos de activo y análisis de gastos y derivados

Evolución de la rentabilidad de PC2 en 2023

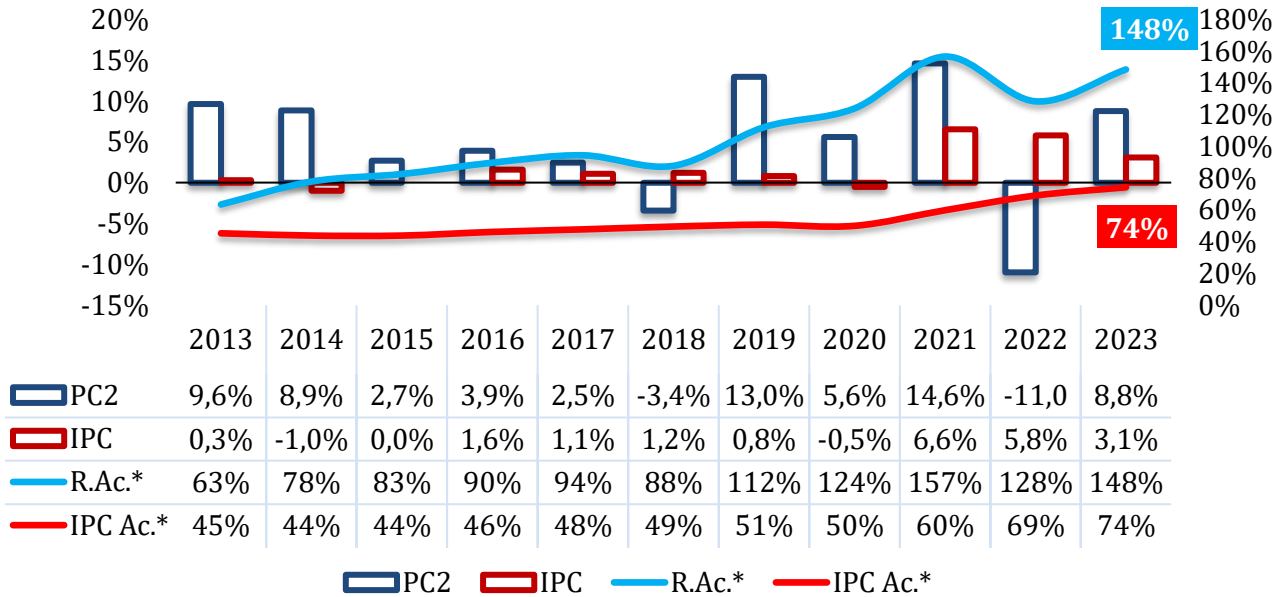


Rentabilidad por clase de activo en 2023

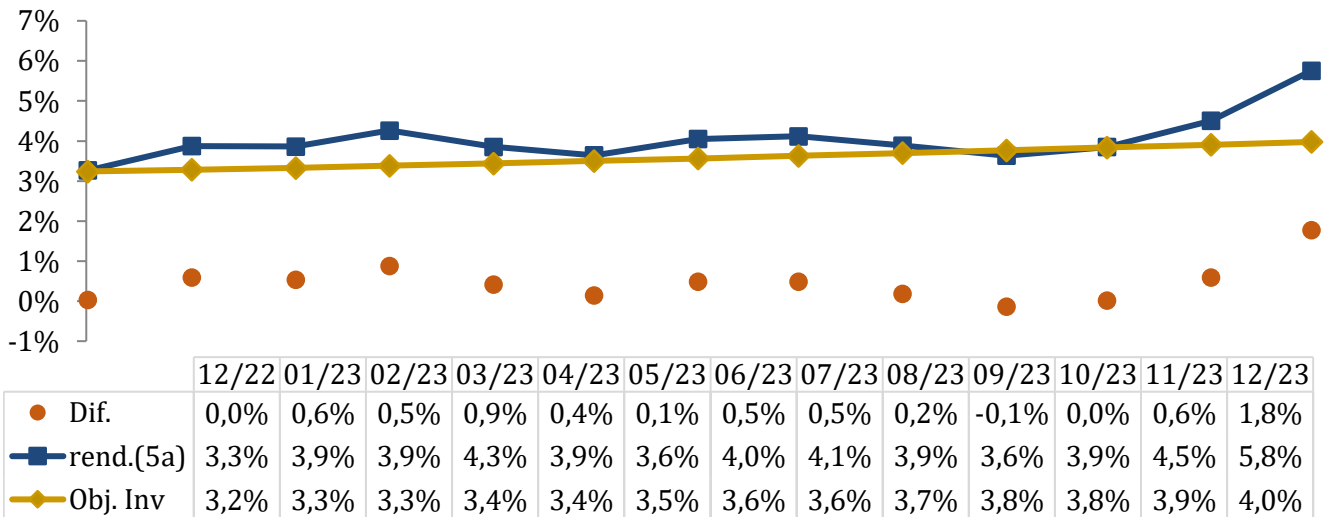


6.3. Rentabilidad histórica y seguimiento del Objetivo de Inversión (Euribor 3m 5a. anualizado + 3,5%)

Rentabilidad por año y evolución acumulada*

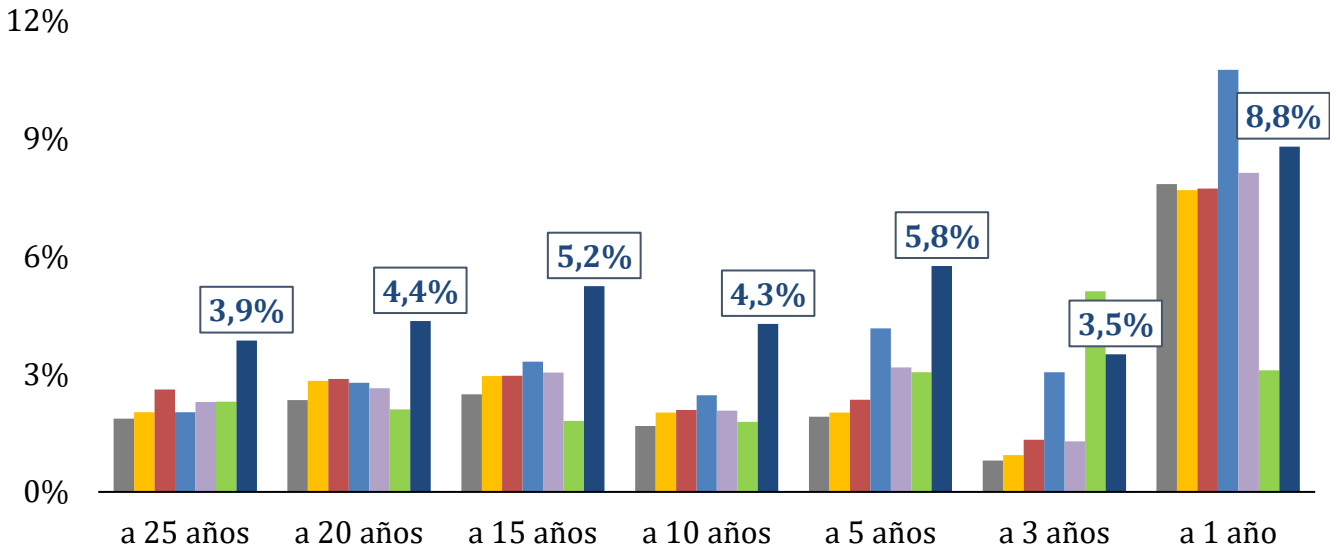


Comparativa mensual frente al objetivo de inversión



*Nota: * Evolución acumulada en base 100 desde el año 2000

6.4. Comparativa de rentabilidades históricas con Instrumentos de Inversión



	a 25 años	a 20 años	a 15 años	a 10 años	a 5 años	a 3 años	a 1 año
Fondos de Pensiones Asociados	1,9%	2,3%	2,5%	1,7%	1,9%	0,8%	7,8%
Top20 fondos asociados (ex CaixaBank)	2,0%	2,8%	2,9%	2,0%	2,0%	0,9%	7,7%
Fondos de Pensiones de Empleo	2,6%	2,9%	3,0%	2,1%	2,4%	1,3%	7,7%
Fondos de Pensiones Individuales	2,0%	2,8%	3,3%	2,5%	4,2%	3,1%	10,8%
Fondos de Inversión	2,3%	2,6%	3,0%	2,1%	3,2%	1,3%	8,1%
IPC	2,3%	2,1%	1,8%	1,8%	3,0%	5,1%	3,1%
Pensions Caixa 2	3,9%	4,4%	5,2%	4,3%	5,8%	3,5%	8,8%

INE y Estadísticas Inverco a 31/12/2023






7. Reconocimientos y novedades

- En 2023, PC2 fue candidato a varias categorías, incluidas las de:
 - Fondo Español
 - Construcción de Cartera y Diversificación
 - Fondos de menor tamaño
- Finalista (5 mejores de Europa) en los premios IPE 2021
 - Mejor Plan de Pensiones de Empleo en España
 - Mejor Fondo de Pensiones de menor tamaño




- Durante el año 2023, se integró a la estrategia del Fondo, una nueva clase de activo: la "Renta Variable Climática". Esta clase de activo permite reducir la huella de carbono de forma alineada con los objetivos del acuerdo de Paris.
- Esta incorporación refleja el compromiso del Fondo con la sostenibilidad y la adaptación al cambio económico, generando valor a largo plazo para los participantes y el medio ambiente

8. Trabajos realizados por la Comisión de Control en 2023

	Objetivo	Descripción
 <p>GOBERNANZA</p>	Evaluación de las creencias, objetivos, misión y visión del Fondo	<ul style="list-style-type: none"> Revisión de las Creencias de Inversión Formación y Plan de Inducción
 <p>CONSTRUCCIÓN DE CARTERA</p>	Evaluación de las carteras de diferentes clases de activos	<ul style="list-style-type: none"> Análisis de Renta Variable Análisis de Mercados Privados
 <p>ESTRATEGIA</p>	Revisión de la estrategia de inversión del Fondo	<ul style="list-style-type: none"> Adaptación de la estrategia de inversión en base a los trabajos previamente realizados con la Comisión de Control Formación
 <p>DESARROLLO SOSTENIBILIDAD</p>	Necesidades normativas e impacto medioambiental	<ul style="list-style-type: none"> Desarrollos ISR (Huella de Carbono y Rating ASG)
 <p>OTROS</p>	Proyección nacional e internacional	<ul style="list-style-type: none"> Participación en los IPE Awards Informe anual y actualización de mercados Actualización de página web y apoyo en la comunicación

9. Planificación de trabajos de la Comisión de Control para el año 2024

	Objetivo	Descripción
 <p>GOBERNANZA</p>	Evaluación de las creencias, objetivos, misión y visión del Fondo	<ul style="list-style-type: none"> Revisión del marco de gobierno
 <p>CONSTRUCCIÓN DE CARTERA</p>	Evaluación de las carteras de diferentes clases de activos	<ul style="list-style-type: none"> Evaluación de los Mercados Privados Formación
 <p>ESTRATEGIA</p>	Revisión de la estrategia de inversión del Fondo	<ul style="list-style-type: none"> Líneas estratégicas Revisión del mandato de inversión para el año 2024 Actualización de DPPI
 <p>DESARROLLO SOSTENIBILIDAD</p>	Necesidades normativas e impacto medioambiental	<ul style="list-style-type: none"> Desarrollos ISR (Huella de Carbono y Rating ASG) Formación
 <p>OTROS</p>	Proyección nacional e internacional	<ul style="list-style-type: none"> Participación en los IPE Awards Informe anual y actualización de mercados Publicidad en la página web y apoyo en la comunicación

10. Enlaces de interés



DPPI

- [Declaración de Principios de la Política de Inversión Pensions Caixa 2](#)



Informes de Auditoría

- [Informes de Auditoría y Cuentas Anuales](#)



Política de Inversión

- [Mandato 2024](#)



Ficha del Plan

- [Fichero del Plan Colectivo Asociado CaixaBank](#)