

ACTA DE LA REUNIÓN DE LA COMISIÓN DE CONTROL DEL PLAN DE PENSIONES DE LA SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. Y COMISIÓN DE CONTROL DEL FONDO DE PENSIONES "AIGÜES DE BARCELONA NOU, FONDO DE PENSIONES", CELEBRADA EL DÍA 29 DE JULIO DE 2009.

COMISIÓN DE CONTROL DEL PLAN Y DEL FONDO DE PENSIONES

MIEMBROS

En representación de los Partícipes

D. Jordi REQUENA FERRANDO (Ausente)
D^a. Eva María FERRUZ NORTES
D. Santiago DÍAZ MARTÍN
D. Xavier GUMÀ CAPDEVILA
D. Carlos DE PABLO TORRECILLAS
D. Carlos BERGES COLLADO
D. Francisco RUIZ ORTEGA (Ausente)
D. Eugenio VALDEVIRA FERNANDEZ
D. José RUÍZ ÁLVAREZ (Ausente)

En representación de los Beneficiarios

D. Marc - Antón GARCÍA PÉREZ

En representación del Promotor

D^a. Rosa M^a REDONDO CORRALES
D. Lluç ORPELLA BERNAT
(Representado por D^a. Rosa M^a Redondo Corrales)
D. Albert MARTÍNEZ LACAMBRA
(Representado por D^a. Rosa M^a Redondo Corrales)
D. Arsenio OLMO CHAOS
(Representado por D^a. Rosa M^a Redondo Corrales)
D. José Manuel PUGA INSUA
D^a. Mercedes DOÑATE SÁNCHEZ
D. Miguel Ángel ZARZA MARCOS
D. Francesc - Xavier GARCÉS DANIEL
D. Jorge Cosme SAGNIER GUIMÓN
D. Joaquim OLIVERAS RIERA
(Representado por D^a. Rosa M^a Redondo Corrales)

En la ciudad de Barcelona, en la sede social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (en adelante "Agbar"), en su planta 14, a las 9 horas del día 29 de julio de 2009, previamente convocados por medio de comunicación del Sr. Presidente, se reúnen, presentes o representados, los Señores relacionados al margen, los cuales integran la totalidad de los miembros de la Comisión de Control del Plan y del Fondo de Pensiones (en adelante la "Comisión"),

Asisten, además, los Sres. Andreu Garcia, Eduardo Martínez de Aragón y Marcos Real en representación de la entidad VidaCaixa.

CARGOS

PRESIDENTE

D. Carlos Bergés Collado

SECRETARIO

D^a. Rosa M^a Redondo Corrales

El Sr. Carlos Bergés Collado preside la Comisión y actúa como secretario la Sra. Rosa M^a Redondo Corrales, Presidente y Secretaria, respectivamente de la Comisión.

El Sr. Presidente declara válidamente constituida la reunión de la Comisión con el orden del día previamente remitido junto con la convocatoria, el cual se detalla a continuación:

ORDEN DEL DÍA

- | | |
|----------------|---|
| Primero | Aprobación del acta de la reunión anterior de la Comisión. |
| Segundo | Seguimiento y análisis, por parte de la Entidad Gestora, de la evolución de la rentabilidad del Fondo a 30-06-2009. |
| Tercero | Presentación y nombramiento del Auditor del Fondo de Pensiones para el período 2009-2011. |
| Cuarto | Renovación de la póliza de seguros de RC para los miembros de la Comisión. |
| Quinto | Otras cuestiones y preguntas. |

Punto Primero del Orden del Día. Aprobación del acta de la reunión anterior de la Comisión de Control

El Sr. Presidente acomete el primer punto del orden del día, dando la palabra a la Sra. Secretaria quien informa que no ha habido alegaciones a la redacción del acta de la reunión anterior que se ha hecho llegar a los miembros de la Comisión, por lo que propone su aprobación.

Se aprueba por unanimidad.

Punto Segundo del Orden del Día. Seguimiento y análisis, por parte de la Entidad Gestora, de la evolución de la rentabilidad del Fondo a 30-06-2009

En este punto del Orden del Día, el Sr. Presidente cede la palabra al Sr. Andreu Garcia, representante de la Entidad Gestora VidaCaixa, quien presenta al resto del equipo de la Gestora presentes en esta reunión; se trata de los Sres. Eduardo Martínez de Aragón y Marcos Real, del Departamento de Inversiones de VidaCaixa. El Sr. A. García cede la palabra al Sr. M. Real que procede con la explicación del Informe de Gestión del Fondo al cierre de 30-06-2009. Por parte de VidaCaixa se facilita una copia de dicho Informe a cada uno de los miembros de la Comisión.

El Sr. M. Real inicia su exposición informando que a 24 de julio de 2009 la rentabilidad acumulada del Fondo desde el 1 de enero es del 3,18% y que la rentabilidad interanual es del 1,84%. Ambos datos mejoran los indicados en la página 3 del Informe de Gestión, que están referenciados a 30 de junio.

El Sr. M. Real explica que, si bien en este segundo trimestre del año se han registrado en general algunas mejoras en los índices de confianza, la evolución futura de la economía real es incierta; tanto los beneficios bancarios como los resultados empresariales han sido mejores de lo esperado, sin embargo, se ha constatado que esta mejora deriva generalmente de una fuerte contención en los costes más que de un aumento de los ingresos. En este contexto de incertidumbre se propone mantener una posición moderadamente conservadora en cuanto a las inversiones del Fondo, especialmente en RV (Renta Variable).

El Sr. Martínez de Aragón explica cuáles van a ser los ejes de la inversión futura, según las expectativas de la Entidad Gestora que se resumen en la página 43 del Informe de Gestión facilitado. Según estas expectativas, se propone mantener una posición neutra en RF (Renta Fija) y también en RV. Se insiste en que todavía es difícil predecir lo que puede ocurrir en el mercado y considera que lo más prudente es mantener una posición más conservadora en las decisiones de inversión.

Se explica a continuación el detalle de las inversiones (páginas 5 a 9 del Informe), destacando algunos rasgos característicos: el peso de la inversión en RV respecto al total de la inversión está en torno al 17% (la cuantía exacta varía según la evolución de los valores en el mercado). En las inversiones en RF destaca por su volumen la compra de Deuda Pública de gobiernos europeos: supone un 59% del total de RF. El rating medio de la RF es de doble A. La duración de la cartera de RF es de 2,46, es relativamente baja y está por debajo del benchmark. En cuanto a la RV, el 80% se invierte en Europa y el 20% restante en EE.UU. Respecto a los vencimientos de las inversiones, éstos se concentran en los años 2012-2014.

El Sr. Martínez de Aragón propone como estrategia a corto plazo mantener la posición conservadora, incluso bajando la inversión en RV si el mercado empeora, para minimizar posibles pérdidas, aplazando el asumir más riesgos para cuando mejoren los indicadores macroeconómicos. Se indica que la inversión en RV podría rebajarse a niveles en torno al 15%, si la evolución del mercado así lo aconseja.

El Sr. Cosme Sagnier manifiesta su conformidad con el planteamiento hecho por la Entidad Gestora en cuanto a la inversión en RV y el resto de miembros de la Comisión también están de acuerdo en mantener los niveles de inversión en RV entorno al 15%.

Punto Tercero del Orden del Día. Presentación y nombramiento del Auditor del Fondo de Pensiones para el período 2009-2011.

En este punto del orden del día el Sr. Presidente cede la palabra a la Sra. Rosa M^a Redondo quien como Secretaria explica que, después de valorar las propuestas recibidas de varias firmas de Auditoria, se propone a la Comisión aceptar la propuesta de la entidad KPMG como auditor del Fondo por un período de 3 años. El Sr. Cosme Sagnier manifiesta su total conformidad con la propuesta de que sea la firma KPMG quien audite el Fondo y añade que tienen muy buenas referencias de esta firma pues actualmente ya están colaborando con Aguas de Barcelona en temas de RSC y en temas de Valoraciones transaccionales y que considera favorable un cambio de auditor.

Se nombra a KPMG como auditor del Fondo para el período 2009-2011 por unanimidad.

Punto Cuarto del Orden del Día. Renovación de la póliza de seguros de RC para los miembros de la Comisión de Control del Plan de Pensiones.

La Sra. Rosa M^a Redondo propone la renovación de la póliza de referencia ya contratada con la aseguradora AIG con un coste estimado de la prima de unos 7.000 € + IVA, similar al del año anterior. Las condiciones del seguro no varían.

Se acepta la propuesta de renovación por unanimidad.

Punto Quinto del Orden del Día. Otras cuestiones y preguntas

En este apartado el Sr. Santiago Díaz indica que según se desprende de la información "on line" facilitada por VidaCaixa referente al Fondo de Pensiones de Aguas de Barcelona, existen según una consulta que él ha realizado, 1.134 partícipes, si bien la información disponible a 31-12-2008 indicaba que eran unos 1.025 partícipes, quiere saber a qué pueden deberse esa diferencia. Por parte de la Gestora se comprometen a identificar con la ayuda de la empresa, en concreto en colaboración con Mercedes Doñate, la diferencia y enviar el "Cuadre" de posibles altas / partícipes en suspenso / beneficiarios que todavía no han movilizado, y demás motivos que justifiquen la variación.

La Sra. R. Redondo indica que se pone a disposición de los miembros de la Comisión de Control el certificado positivo emitido por CPPS sobre el contraste efectuado del cálculo de los capitales a asegurar en la póliza complementaria al Plan de Pensiones y la prima pagada a la entidad aseguradora en el año 2008.

Asimismo, se reparte una copia para cada sección sindical de las Especificaciones y las Bases Técnicas del Plan de Pensiones aprobadas en la reunión del 27 de abril.

* * * * *

ACUERDOS

La comisión aprueba por unanimidad:

- PRIMERO.** Aprobar el acta de la reunión de la Comisión de Control del Plan y del Fondo de Pensiones, celebrada el 27 de abril de 2009.
- SEGUNDO.** Autorizar a la Entidad Gestora a rebajar la inversión en RV a niveles en torno al 15%, si la evolución del mercado así lo aconseja.
- TERCERO.** Nombrar como auditor del Fondo a la empresa KPMG para el período 2009-2011.
- CUARTO.** Renovar por un año más la póliza del seguro de RC con la entidad AIG para los miembros de la Comisión.

El Sr. Presidente, habiéndose tratado todos los temas del Orden del día en la presente reunión de la Comisión de Control, da por finalizada la misma, levantando la sesión a las 10,20 horas.

