

# FINANZAS & MERCADOS

## El plan de empleados de CaixaBank será activista en inversión ética

**ESTRATEGIA SOCIALMENTE RESPONSABLE/** A partir de ahora, el plan de pensiones de los empleados del banco invertirá directamente en las bolsas para tener voto en las empresas en las que entra.

**Elisa del Pozo.** Madrid  
El fondo de pensiones de empleo de CaixaBank, que acumula 6.000 millones, ha decidido cambiar su estrategia para tener voz y voto en las empresas en las que invierte.

La comisión de control del plan ha tomado esta decisión para reforzar su inversión socialmente responsable (ISR) en la que tiene puesto el foco.

Hasta ahora, las pensiones de la plantilla del banco, gestionadas por VidaCaixa, canalizan su inversión a través de grandes gestoras internacionales, lo que hace imposible que el plan pueda ejercer los derechos políticos en las empresas incluidas en su cartera. “Se trata de que, por ejemplo, si se considera oportuno, invirtamos directamente en las sociedades que se incluyen en un ETF en lugar de hacerlo a través de este vehículo”, explica el presidente del plan.

El fondo de los empleados de la entidad optó por esta estrategia en 2006 cuando decidió apostar por la internacionalización de sus activos a través de gestoras especializadas, por considerar que esta opción daría mejores resultados que entrar directamente en estos mercados.

Tras comunicar la nueva directriz a la gestora, “esperamos recibir en las próximas semanas la propuesta de inversión de VidaCaixa”, explica Nacho Hernández, presidente de la comisión de control del fondo de pensiones.

En su apuesta por la ISR, el plan se ha desprendido de unos 135 millones de euros, el 3% de su cartera gestionada, que estaban ligados al petróleo y “hemos destinado este dinero a comprar deuda pública europea y americana ligada a la inflación”.

Dentro de esta línea las pensiones de la plantilla del banco han reducido su huella de carbono global de 266 a 185 toneladas de CO<sub>2</sub>. “La huella de carbono es un riesgo de inversión y reporta menos beneficios a largo plazo”, afirma el responsable del fondo.

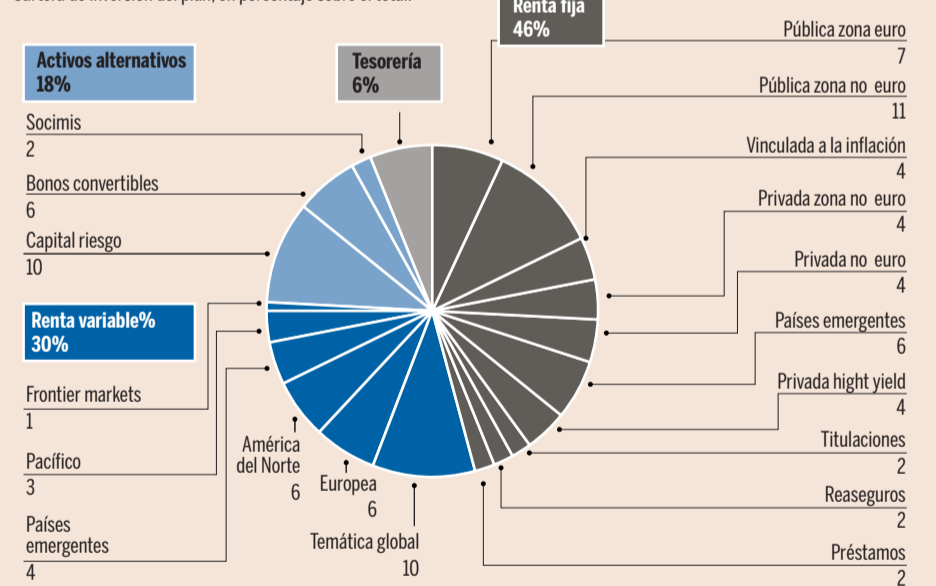
El plan canalizó el año pasado el 80% de su cartera, tanto de renta fija como variable, a través de gestoras. Entre las principales, el 7,2% se encauzó hacia Pictet y el 5,55% a Fide-



El plan de pensiones de los empleados de CaixaBank es el mayor de esta modalidad en España.

### PLAN DE PENSIONES DE LOS TRABAJADORES DE CAIXABANK

Cartera de inversión del plan, en porcentaje sobre el total.



Fuente: Plan de pensiones de los trabajadores de CaixaBank

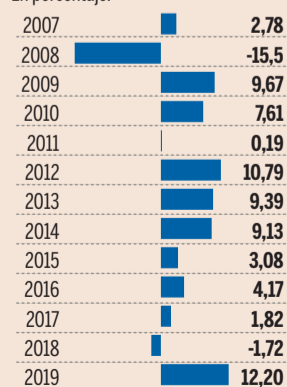
lity, mientras que el 5,12% fue para a Amundi. BlackRock gestionó el 5,1% y Schroders, el 5%.

La hoja de ruta del plan pasa hasta ahora por que VidaCaixa, que tiene un posicionamiento de inversión responsable, haga un seguimiento para comprobar que las gestoras respetan las directrices de ISR a la hora de invertir las pensiones de los empleados de CaixaBank. “Si no es así, VidaCaixa habla con la gestora, que en la mayoría de los casos se aviene a lo requerido. En caso contrario, desinvertimos”, explica Hernández.

El empeño del plan de pensiones de los empleados de

### RENTABILIDAD

En porcentaje.



Fuente: Inverco y Plan de CaixaBank Expansión

CaixaBank en seguir la senda de la sostenibilidad se ha trasladado también a la retribución de la gestora.

A partir de 2020 hemos ampliado la comisión de éxito, que hasta el año pasado solo estaba ligada a la rentabilidad obtenida. Ahora hay tres variables entre las que se incluye el grado de cumplimiento de los requerimientos de ISR con tres variables: diálogo, con resultado positivo, con las gestoras para reconducir inversiones; disminución de la huella de carbono; y batir el índice de referencia.

Las otras dos variables son la rentabilidad anual y la lograda en cinco años.

## China autoriza a Mastercard la entrada en su mercado

**Expansión.** Madrid

El Banco Popular de China ha aprobado la solicitud de Mastercard Information Technology para establecer en un año un negocio de compensación de tarjetas bancarias en el gigante asiático en colaboración con la firma local NetsUnion Clearing, dijo ayer el instituto emisor chino.

“Según la regulación relevante, tras completar los trabajos de preparación en un plazo de un año, volverá a presentar su solicitud ante el Banco Popular de China para la apertura del negocio conforme a los procedimientos legales”, precisó el banco.

El acuerdo comercial de primera fase rubricado en Washington el pasado 15 de enero por China y EEUU contempla entre otros apartados la reducción de trabas a las firmas de ambos países para prestar servicios financieros.

Hasta ahora, únicamente el proveedor local China UnionPay cuenta con licencia para dar servicios de compensación de transacciones con tarjetas bancarias en el país.

El BPC ha subrayado que la apertura del mercado de tarjetas bancarias, con un volumen estimado de unos 24,7 billones de euros “es una parte importante de la apertura financiera de China”.

De este modo, la institución ha indicado que esta autorización a Mastercard supone otro ejemplo de la apertura del sector financiero chino y de las reformas que están siendo acometidas en el país.

American Express recibió en enero una autorización similar, después de haber sido autorizado en noviembre de 2018 a iniciar los preparativos para el establecimiento de una red de procesamiento de transacciones domésticas en yuanes en China en colaboración con la china LianLian.

Para 2020, el mandato es incrementar un 1% estos activos y reducir en la misma proporción el peso la inversión en acciones europeas.

La renta fija acapara el 46% de la cartera total del plan de pensiones, con un mayor peso de la deuda pública no euro (11%). Los activos alternativos suponen el 18%, en cuyo apartado destaca el capital riesgo, con un 10%. El peso de la tesorería es del 6%.

La estrategia de inversión de las pensiones de los empleados de CaixaBank pasa por la contratación de cobertura para protegerse ante las posibles caídas bruscas de los mercados. Este mecanismo permitió al plan mantener posiciones a finales de 2018, cuando la renta variable cerró un mal ejercicio, que aportaron rentabilidades en 2019.

El plan gestiona sus activos bajo los Principios para la Inversión Responsable de Naciones Unidas y cuenta con Willis Towers Watson como asesor en inversiones socialmente responsables (ASG).

El plan tuvo el año pasado una rentabilidad récord al alcanzar el 12%, frente a una media del 7,2% del sector. Los trabajadores del banco encajaron el 2018 una pérdida del 1,72% por la caída de los mercados. Su récord anterior de rentabilidad era de 2012, con una subida del 10,79%. Desde su creación, se anota una rentabilidad TAE del 3,88%.

La previsión de rentabilidad para 2020 es moderadamente optimista, aunque el objetivo se sitúa por debajo del resultado obtenido el año pasado, una cota difícil de repetir, afirman en el plan.

La inversión de las pensiones de la plantilla de CaixaBank en renta variable en 2019 –el 32% del total, por encima de la media del 30% fijado en su mandato– alcanzó una rentabilidad superior al 28%, lo que impulsó sus ganancias. Es una cartera muy diversificada con posiciones en Europa, Pacífico y Norteamérica, aunque las inversiones temáticas globales son la apuesta con más peso en este apartado, con un 10%, un tercio de la posición en acciones.

Para 2020, el mandato es incrementar un 1% estos activos y reducir en la misma proporción el peso la inversión en acciones europeas.

La renta fija acapara el 46% de la cartera total del plan de pensiones, con un mayor peso de la deuda pública no euro (11%). Los activos alternativos suponen el 18%, en cuyo apartado destaca el capital riesgo, con un 10%. El peso de la tesorería es del 6%.

La estrategia de inversión de las pensiones de los empleados de CaixaBank pasa por la contratación de cobertura para protegerse ante las posibles caídas bruscas de los mercados. Este mecanismo permitió al plan mantener posiciones a finales de 2018, cuando la renta variable cerró un mal ejercicio, que aportaron rentabilidades en 2019.

El plan gestiona sus activos bajo los Principios para la Inversión Responsable de Naciones Unidas y cuenta con Willis Towers Watson como asesor en inversiones socialmente responsables (ASG).