



# FUNDACIÓN CAJANAVARRA

## COMISIÓN ECONÓMICA

---

Sesión ordinaria - 13 de septiembre 2023

# 1. Aprobación del Acta de la sesión anterior

✓ [Acta](#) de 15 de junio de 2023



The background of the slide is a photograph of two hands shaking in a firm grip, symbolizing agreement or partnership. The image is overlaid with a semi-transparent orange filter. The hands are positioned in the center of the frame, with the fingers interlocked. The person on the right is wearing a woven bracelet and a watch. The overall tone is professional and positive.

**2. Presentación del nuevo gestor del área de Patrimonio:  
Víctor García Calavia**



### **3. Estado actual de la implementación de la política de inversión:**

**3.1. Actuaciones realizadas hasta el momento**

**3.2. Próximas actuaciones**

**3.3. Ratificación por parte del Patronato**

## 3.1. Actuaciones realizadas hasta el momento

1. Planteamiento estratégico sobre la DIVERSIFICACIÓN (Antes de año 2023)
2. Elección de asesor externo
3. Aprobación de la Política de Inversión

### 4. Estrategia de inicio de operativa de venta de acciones de Caixabank (Derivados / mercado)

### 5. Proyección de carteras teóricas para completar la Asignación Estratégica de Activos

- **Porción Líquida: Aproximación mínima para completar la cartera (Importe aproximado, 175 millones de €)**
  - R.V: 11 fondos generales +30 valores / fondos específicos. PLAZO 2 - 3 años.
  - R.F.: 20 valores individuales + 3 Fondos específicos. PLAZO 2 - 3 años.
- **Porción Ilíquida: Aproximación mínima para completar la cartera (Importe aproximado, 75 millones de €)**
  - Capitalización: 31 fondos. 46 millones de € de inversión. 87 millones de € comprometidos. PLAZO 6 años.
  - Rentas: 26 fondos. 22 millones de inversión. 38 millones comprometidos. PLAZO 6 años.

### 6. Estudio de Instituciones capaces de ayudarnos en el entorno de derivados

- Apertura de cuentas en bancos americanos: JP Morgan y Goldman Sachs

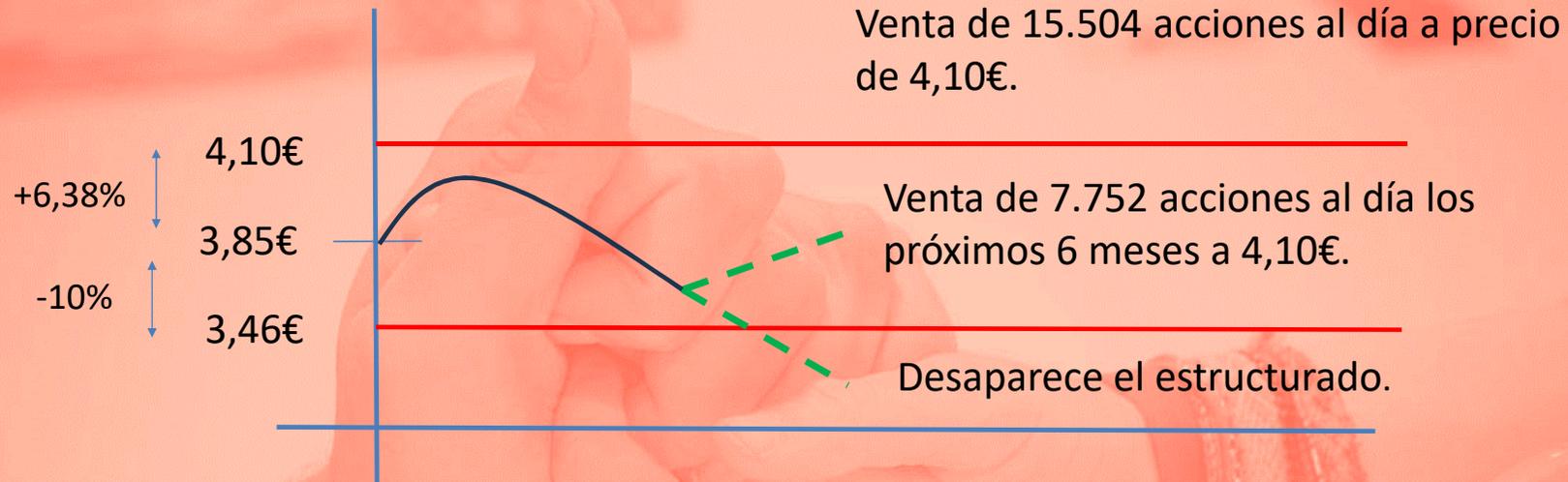
### 7. Incorporación de Víctor García como gestor al Área de Patrimonio

### 8. Atención a entidades financiera que nos ofrecen productos

### 9. Inicio de operativa de venta de acciones de CABK

### 3.1. Actuaciones realizadas hasta el momento

#### 1. Venta 1.000.000 acciones con estrategia Decumulator:



#### 2. Venta de opciones de compra sobre 4.000.000 acciones:

- ❖ 2 Millones de acciones con vto. Nov - Dic
- ❖ 2 Millones de acciones con vto. Ene - Mar

Pendientes de ejecución.

Prueba de concepto

- ✓ Es factible
- ✓ Es rentable
- ✓ Establece niveles de venta

### 3.2. Próximas actuaciones

53,6 Millones de acciones de CaixaBank

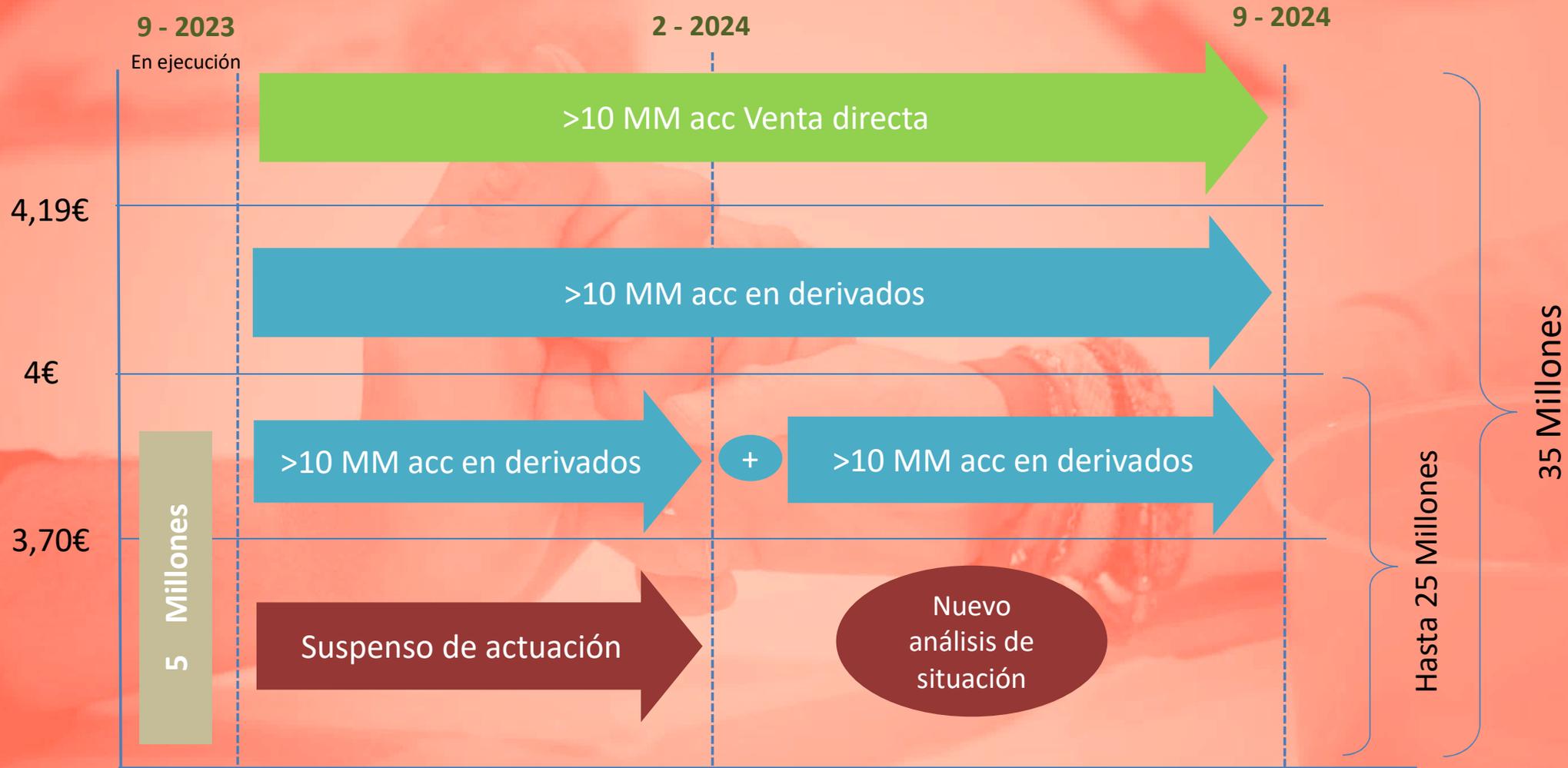


- PRECIO OBJETIVO FCN:  
4 – 4,19 (4,10€)

Descuento de un 10% sobre precio consenso de mercado

- PRECIO OBJETIVO CONSENSO MERCADO:  
4,54€

### 3.2. Próximas actuaciones



The background of the slide is a photograph of two hands shaking in a firm grip, symbolizing agreement or ratification. The image is overlaid with a semi-transparent orange filter. The hands are positioned in the center of the frame, with the right hand on top and the left hand on the bottom. The right hand is wearing a gold watch and a gold bracelet. The background is slightly blurred, showing a wooden table and a glass of water. On the left side of the slide, there is a vertical grey bar with a circular pattern.

### **3.1. Ratificación por parte del Patronato**

**(Estrategia de venta de acciones de CaixaBank expuesta en el punto anterior)**

## 4. Protectorado de la Fundación

### 4.1. Encuentro con el nuevo Consejero de Economía y Hacienda (Protectorado)

- D. José Luis Arasti
- 26 de septiembre a las 10 h.

### 4.2. Protectorado

- Traslado formal de la Política de Inversión
- Informe sobre los pasos dados en la venta de acciones de CaixaBank
- Autorización de la estrategia de venta de acciones de CaixaBank a largo plazo, que supondrá la venta de bienes por encima del 5% del importe del activo.
- Escrito para su aprobación por el Patronato [\(doc\)](#)



## 5. Ruegos y Preguntas