
GCO Pensiones Renta Variable, Fondo de Pensiones.

Declaración Comprensiva de los Principios de la Política de Inversiones

(Modificaciones aprobadas por el Consejo de Administración de GCO Gestora de Pensiones, EGFP S.A.U. de fecha 19 de julio de 2023)

Declaración Comprensiva de los Principios de la Política de Inversiones

1. Principios Generales

El activo de GCO Pensiones Renta Variable, Fondo de Pensiones (en adelante el Fondo) será invertido en interés de los partícipes y beneficiarios, de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad, diversificación, dispersión, liquidez, congruencia monetaria y de plazos adecuados a su finalidad.

El Fondo de Pensiones se sujetará estrictamente en materia de inversiones a lo establecido en la Ley y en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, así como en la Normativa que los desarrolle, complemente o sustituya.

2. Condiciones Generales de las Operaciones

Tal y como se recoge en las normas de funcionamiento del Fondo:

1. Con carácter general, el Fondo contempla la inversión de su patrimonio en cualquiera de los activos considerados aptos para la inversión de Fondos de Pensiones por la normativa legal vigente en cada momento y dentro de los porcentajes admitidos por la misma.
2. Las operaciones se realizarán sobre activos financieros admitidos a cotización en mercados regulados u organizados y los activos deberán hallarse situados o depositados en el Espacio Económico Europeo en los términos que establezca la normativa vigente.
3. Las operaciones reunirán asimismo el resto de condiciones previstas en las citadas normas de funcionamiento

3. Distribución de Activos

El Fondo se enmarca dentro de la clasificación de fondos de pensiones de renta variable. La inversión en renta variable se situará entre un mínimo del 75% y un máximo del 100% del patrimonio total del Fondo. Transitoriamente, en base a la evolución de los mercados, o a la entrada de nuevas aportaciones al Fondo, éste podrá invertir en activos monetarios o de renta fija a corto plazo hasta un máximo del 25% de su patrimonio total.

En todos los casos el objetivo es la distribución de los activos tanto a nivel sectorial, como individual, o en zonas geográficas en donde la Gestora se considere capacitada para controlar directa o indirectamente el riesgo país-divisa, para aunar seguridad y rentabilidad.

4. Principios de Inversión

Coefficiente de liquidez:

Se mantendrá en depósitos a la vista y en activos del mercado monetario con vencimiento no superior a tres meses un coeficiente no inferior al 3 por ciento del patrimonio del Fondo.

Principios de inversión en renta fija:

Los principios que se siguen en la inversión en renta fija son:

1. Riesgo divisa: La inversión se realizará preferentemente en emisiones en moneda euro.
2. Emisores: La inversión en renta fija podrá realizarse tanto en Deuda Pública, como títulos de emisores privados (incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares).
3. Calidad Crediticia: Se utilizarán como referencia las siguientes categorías de calidad crediticia que tratan de determinar las probabilidades de impago de los emisores (según S&P, o calificaciones equivalentes de otras agencias):

AAA: Máxima calificación. La capacidad de pago del emisor se considera extremadamente fuerte.

AA: La capacidad de pago del emisor se considera muy fuerte.

A: La capacidad de pago es fuerte. El emisor es un poco más susceptible a los efectos adversos derivados de cambios en las condiciones o situaciones económicas que los emisores calificados con categorías superiores.

BBB: Capacidad de pago adecuada, sin embargo, es más probable que condiciones económicas adversas o cambios coyunturales debiliten su capacidad de pago.

El rating mínimo de los emisores (calidad crediticia) en los que podrá invertir el Plan será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (a partir de BBB-) según la media lineal del “rating emisión” de las agencias S&P, Moody’s, Fitch y DBRS, redondeando el resultado siempre a la baja. Si no hay “rating emisión” por ninguna agencia, se realizará el mismo cálculo utilizando el “rating emisor”. En el caso de que el Reino de España viese rebajado su rating por debajo de esta categoría, la calidad crediticia mínima también se reduciría y se situaría en línea con la del Reino de España en cada momento. La Gestora analizará el mantenimiento o venta de cada título en los casos en que su rating se sitúe por debajo de las referencias indicadas. Adicionalmente, el fondo podrá invertir en emisiones que tengan baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas, hasta un 10% del patrimonio.

4. Duración de las inversiones: El vencimiento medio y la duración de las inversiones variará en función de:
 - La evolución del perfil de vencimientos de los compromisos a los que el Fondo debe hacer frente.
 - La evolución y perspectivas de los tipos de interés.

Principios de inversión en renta variable:

Los principios que se siguen en la inversión en renta variable son:

- a) La inversión en renta variable cotizada podrá ser realizada tanto en valores nacionales como en valores extranjeros.
- b) La distribución de la inversión en renta variable entre las diferentes zonas geográficas y sectores económicos se determinará por la Gestora del Fondo en función de la evolución de las condiciones macroeconómicas y de los mercados financieros.

Principios de inversión en Fondos de Inversión o SICAV:

El Fondo podrá invertir en Fondos de Inversión mobiliarios e inmobiliarios, ETF o SICAV, nacionales y extranjeros.

Principios de inversión en instrumentos derivados:

El Fondo no tiene previsto operar con instrumentos derivados, excepto en seguros de cambio cuando la Gestora considere eventualmente oportuna la cobertura del riesgo en divisa.

Otros principios de inversión:

El Fondo podrá invertir en general en cualquiera de los activos aptos previstos en el artículo 70 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, de acuerdo con el Real-Decreto 304/2004 de 20 de Febrero, en lo que no se limite expresamente en los principios expuestos en este capítulo.

5. Riesgos inherentes a las inversiones y control de riesgos

El Fondo, derivado de las inversiones en carteras, se enfrenta a los siguientes riesgos:

1. Riesgo de tipos de interés:

El Fondo puede invertir en activos monetarios o de renta fija con vencimiento a corto plazo por lo que la sensibilidad de su cartera a las variaciones de tipos de interés será limitada.

La Gestora controla esta sensibilidad de la valoración de sus inversiones en renta fija mediante el seguimiento y control mensual de la duración de la cartera.

2. Riesgo emisor:

Los criterios definidos para la inversión en emisores de renta fija privados hacen que los riesgos crediticios asumidos por el Fondo sean limitados.

La Gestora controla mensualmente la evolución crediticia de las inversiones del Fondo.

3. Riesgo de mercado:

El Fondo invierte preferentemente en renta variable. Este hecho hace que su rentabilidad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte.

La Gestora del Fondo controla mensualmente la evolución de la inversión en renta variable del Fondo, analizando su exposición a los diferentes mercados.

4. Riesgo divisa:

El Fondo invierte en los mercados internacionales, por lo que estas inversiones están sujetas a las fluctuaciones de los mercados de divisas.

La Gestora del Fondo controla mensualmente la exposición del fondo a dichas fluctuaciones

5. Riesgo de concentración:

Las inversiones del Fondo están en todo momento suficientemente diversificadas, de forma que se evite la dependencia excesiva de una de ellas, de un emisor determinado o de un grupo de empresas. Para ello, el fondo cumplirá los coeficientes de inversión recogidos en la legislación.

La Gestora controla con carácter mensual el cumplimiento de coeficientes de inversión recogidos en la legislación.

6. Riesgo de sostenibilidad:

El fondo integra los riesgos de sostenibilidad mediante la aplicación de su Política de Inversión Sostenible y toma en consideración criterios extrafinancieros basados en los ratings e información ASG de proveedores externos especializados. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica y podrá afectar a la valoración de los activos subyacentes y al valor liquidativo del fondo.

Principales incidencias adversas: la Gestora de este fondo toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, mediante la monitorización de una serie de indicadores medioambientales y sociales, que permitirán advertir de los efectos negativos que las inversiones sostenibles realizadas por este producto pudieran causar hacia el exterior. Para más información puede acudir a: <https://gcogestoradepensiones.gco.com/>

La Gestora del Fondo controla trimestralmente el cumplimiento de los criterios establecidos en materia ESG.

6. Inversión Socialmente Responsable

El Fondo promueve características medioambientales o sociales, art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR por sus siglas en inglés)

El Fondo aplicará una Política de Inversión Sostenible que promueve características medioambientales enfocadas a la descarbonización, a través de la reducción de las emisiones de efecto invernadero, así como la eficiencia en el uso de recursos energéticos y en la emisión y gestión de residuos. También se promueven características sociales entre las que destacan la protección de los derechos humanos, la seguridad y la salud en el trabajo y la ética en los negocios.

Puede ampliar la información respecto a la política de Sostenibilidad de este producto financiero en el Anexo de Sostenibilidad del Fondo disponible en la web: <https://gcogestoradepensiones.gco.com/planes-fondos-de-pensiones/gco-pensiones-renta-variable-fondo-de-pensiones.html>

La Política de Inversión Sostenible de este Fondo está alineada con los Objetivos de Sostenibilidad establecidos por GCO, matriz de GCO Gestora de Pensiones, EGFP, S.A. entidad promotora y gestora del Fondo y sobre la que puede encontrar más información en el apartado Sostenibilidad en la dirección www.gco.com

7. Vigencia de la presente declaración

La presente declaración tendrá vigencia de 3 años.

