

CREENCIAS DE INVERSIÓN DE PENSIONS CAIXA 30, F.P.

En septiembre de 2022 la Comisión de Control de Pensions Caixa 30, F.P. (PC30) estableció 10 creencias de inversión con un doble objetivo:

- Servir de guía en el proceso de inversión del Fondo de Pensiones.
- Permitir una toma de decisiones eficaz por parte de todos los agentes involucrados en el mismo (Comisión de Control, Subcomisiones, Entidad Gestora y Consultores).

Adicionalmente, se incluyen en este documento las sub-creencias que sirvieron de base para la definición de cada una de las creencias y que permiten tener una visión más concreta del objetivo que se persigue con cada una de ellas.

1. Un nivel de Buen Gobierno elevado conduce a una mejor toma de decisiones, lo que se traduce en mejores pensiones para nuestro colectivo

- Es importante que la misión, la visión, los valores y los objetivos del Fondo estén claramente definidos y comprendidos
- Un mayor nivel de Governance en el Fondo permite una toma de decisiones más efectiva y conduce a mejores resultados en sus inversiones
- La diversidad de perfiles y experiencias profesionales en los órganos de gobierno del Fondo permite aspirar a mejores resultados
- Una mejor comunicación de la Comisión de Control con los Partícipes y Beneficiarios permitirá una mejor toma de decisiones de los mismos en su planificación de la jubilación

2. La sostenibilidad forma parte intrínseca de nuestra misión y genera un valor añadido para nuestro colectivo

- Nuestro enfoque en materia de sostenibilidad debe ser el de ejercer liderazgo en la industria
- La introducción de la sostenibilidad en nuestras inversiones nos permite obtener unos mejores resultados a largo plazo

3. El principal riesgo del Fondo es el incumplimiento de sus objetivos

- Una de las tareas más importantes de la Comisión de Control es establecer un nivel de riesgo apropiado para el Fondo de Pensiones
- La gestión del riesgo debe dar la misma importancia a los factores cuantitativos y cualitativos
- El cambio climático es un riesgo sistémico que no se encuentra incorporado totalmente en los mercados financieros

4. Nuestro horizonte temporal de largo plazo supone una ventaja frente a otros inversores

- Los inversores capaces de mantener un horizonte de inversión a largo plazo tienen una ventaja competitiva frente a los que invierten a corto plazo
- El proceso y las decisiones de inversión han de estar alineados con el horizonte temporal del Plan

5. La estrategia de inversión es el elemento principal para explicar nuestros resultados

- La distribución estratégica de activos es el factor principal a la hora de explicar la rentabilidad y riesgo del Fondo
- La diversificación mejora la relación entre rentabilidad y riesgo del Fondo
- Las fuentes de rentabilidad y riesgo cambian a lo largo del tiempo. La diversificación en múltiples niveles es un componente clave en la gestión de riesgos
- Los mercados no son totalmente eficientes. Es posible batirlos
- El riesgo climático entraña también un riesgo financiero que ha de ser considerado en la definición de la estrategia de inversión

6. La lucha contra el cambio climático y su impacto sobre nuestra cartera han de ser considerados en todas nuestras decisiones

- Es importante que la misión, la visión, los valores y los objetivos del Fondo estén claramente definidos y comprendidos
- El análisis a través de escenarios con diferentes prismas, como el clima, es una forma de evaluar la robustez de nuestra cartera
- La consideración de los efectos del riesgo climático puede mitigar las pérdidas de la cartera
- El cambio climático supone un riesgo significativo para la estabilidad del sistema financiero y las propias compañías

7. El fondo ha de alcanzar sus objetivos velando por generar un impacto positivo con sus inversiones

- El Fondo de Pensiones, ante dos posibles alternativas de inversión con la misma rentabilidad, debe hacer primar aquella que tenga un mayor impacto ambiental y/o social
- Es aceptable la exclusión de determinadas industrias del universo de inversión
- El Fondo de Pensiones debe considerar en sus inversiones el apoyo a la protección de los derechos humanos

8. La gestión de los costes deberá aportar valor al Fondo de Pensiones

- Los costes son importantes y deben ser gestionados de forma eficiente

9. El ejercicio activo de la implicación y el voto nos permite aspirar a generar mejores pensiones para nuestro colectivo

- El ejercicio activo de los derechos políticos tiene una influencia positiva en los resultados de las inversiones a lo largo del tiempo
- El ejercicio de la actividad colaborativa en materia de engagement con otros inversores genera unos mejores resultados para el Fondo
- En el incremento de la diversidad en la industria requiere de un engagement activo con reguladores, gestores y demás agentes involucrados

10. El seguimiento y análisis periódico de los resultados del Fondo ha de centrarse en la consecución de todos los objetivos fijados

- La monitorización del Fondo debe centrarse más en la evaluación del grado de consecución de los objetivos que en la comparativa contra otros fondos, a pesar de nuestro enfoque en ejercer liderazgo en la industria
- Entender las fuentes de rentabilidad y riesgo históricas del Fondo es importante
- Una correcta y adecuada monitorización de los resultados del Fondo puede añadir valor
- El Fondo de Pensiones debe publicar los objetivos y métricas establecidos para medir y gestionar los riesgos climáticos
- Una evaluación del desempeño en periodos de tiempo cortos puede llevar a una falta de reconocimiento de los riesgos y oportunidades vinculados a la sostenibilidad