

DECLARACIÓN DE PRINCIPIOS DE POLÍTICA DE INVERSIÓN

VOCACIÓN, OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

GVC Gaesco Renta Variable Global FP, es un Fondo de Pensiones clasificado en la categoría de renta variable internacional. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% en valores de RV emitidos por empresas principalmente europeas, americanas y asiáticas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a renta fija (RF) será como máximo del 25% en valores de RF pública o privada, así como en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, con una calidad crediticia igual al Reino de España en cada momento, siendo la duración media inferior a 2 años. El riesgo divisa podrá alcanzar el 100% y el riesgo de países emergentes hasta un 25%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC WORLD TOTAL RETURN. El Fondo es gestionado de forma activa y toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos, sin estar limitada la inversión al mismo y/o sus componentes. Por tanto, el objetivo de gestión del Fondo es superar la rentabilidad del índice de referencia, pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de este. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión.

RIESGOS INHERENTES A LAS INVERSIONES Y SU MEDICIÓN Y CONTROL

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4 en una escala del 1 al 7

Va dirigido a inversores con un perfil de riesgo alto, que planteen su inversión a largo plazo y que tienen como objetivo optimizar la rentabilidad. Es un Fondo expuesto a un grado de volatilidad alto, dado su orientación a la renta variable y por tanto puede devengar rentabilidades negativas en determinados periodos de tiempo. Las inversiones del Fondo están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores. Los riesgos más destacables del Fondo son los siguientes:

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su

parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

- **Riesgo de mercado por inversión en renta variable:** Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.
- **Riesgo de tipo de interés:** Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

Riesgo de inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.

Riesgo de contraparte: Cuando el valor liquidativo esté garantizado o dependa de uno o más contratos con una contraparte, existe el riesgo de que esta incumpla con sus obligaciones de pago.

Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los

contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Riesgo de crédito: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones de baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

Riesgo de sostenibilidad: Este riesgo dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo. Si bien todos los FP pueden estar expuestos a Riesgos de Sostenibilidad, el grado del impacto probable de los Riesgos de Sostenibilidad en los rendimientos dependerán de sus políticas de inversión.

La gestora integra riesgos de sostenibilidad en su proceso de toma de decisiones de inversión, pero no toma en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad a nivel de entidad.

La gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión en materia de inversiones desde una óptica tanto cualitativa como cuantitativa, basándose en análisis propios y de terceros. Para ello la sociedad gestora toma como referencia la información disponible

publicada por los emisores de los activos en los que invierte y utiliza datos facilitados por proveedores externos.

Se parte de la hipótesis de que las empresas no orientadas a la sostenibilidad no existirán en el futuro, con independencia al sector al que pertenezcan. La sostenibilidad, la transición hacia la no afectación sobre el clima, ser resiliente a éste, mayor eficiencia en el uso de los recursos y un uso circular son, entre otros, factores claves para garantizar la competitividad a largo plazo de las empresas.

Dada la relevancia de los factores de sostenibilidad, la sociedad gestora ha trabajado en una mayor integración de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de tomas de decisión de inversión, para incorporar procesos de diligencia debida que permitan cuantificar, en la medida de lo posible, los riesgos de sostenibilidad. GVC Gaesco Gestión –sociedad en la que se ha delegado la gestión de la mayor parte de Fondos de Pensiones de GVC Gaesco Pensiones– ha alcanzado un acuerdo con Mainstreet Partners como proveedor de indicadores e información en materia de sostenibilidad.

Para más información puede acudir a www.gvcgaesco.es/es/gestion-de-activos/sostenibilidad-esg

Riesgo de liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

La sociedad gestora cuenta con sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones, que monitorizan la calidad y calificaciones crediticias de la cartera, la diversificación entre emisores, la diversificación del riesgo de contrapartida, el apalancamiento, la liquidez y el control del rendimiento y de la volatilidad de la cartera y de su respectivo índice de referencia.

Para el control de la exposición de la cartera al riesgo de crédito de los activos de renta fija, se realiza un análisis diario del rating crediticio de las nuevas adquisiciones de Renta Fija, así como la revisión periódica de los ratings de los títulos en cartera.

La sociedad gestora dispone de un sistema propio de calificación de la calidad de los activos y entidades.

Para los activos de la renta fija, se evalúa periódicamente el número y calidad de los contribuidores de precios para determinar su grado de liquidez y si la fuente de precios se considera suficientemente fiable.

La sociedad gestora aplica la metodología del compromiso para la medición de la exposición global del Fondo al riesgo de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. Diariamente se hace un seguimiento de las carteras de derivados y se monitoriza el capital comprometido en derivados.

SUPERVISIÓN Y SEGUIMIENTO DEL CUMPLIMIENTO DE LOS PRINCIPIOS ESTABLECIDOS

La Unidad de control de riesgos y cumplimiento normativo de la entidad gestora ejerce la función de supervisión y seguimiento del cumplimiento de los principios de la política de inversión de este Fondo, monitorizando los límites de inversión y diversificación.

Para validar el valor liquidativo y el cumplimiento de las políticas de inversión se utiliza un sistema de información independiente que se nutre de datos externos a los utilizados por la gestora y que realiza cálculos y validaciones empleando métodos alternativos.

PERÍODO DE VIGENCIA DE LA POLÍTICA DE INVERSIÓN

La política de inversión recogida en el presente documento se fija con vocación de permanencia y sin un periodo de vigencia preestablecido.