

Declaración comprensiva de los principios de la política de inversión, Nationale-Nederlanden Europa, Fondo de Pensiones

La vocación inversora del Fondo se define como un fondo de Renta Fija Mixta.

El objetivo del fondo es obtener un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo con los máximos criterios de seguridad y rentabilidad. Invierte en una cartera diversificada de valores de renta fija a medio y largo plazo, y de renta variable. La inversión conjunta en valores de renta variable se sitúa alrededor del 20% del valor de la cartera, con una desviación tolerada del +10%/-10%. El fondo invierte en valores emitidos por Estados, Instituciones Internacionales y otros emisores de primera línea europeos.

La gestión de las inversiones del Fondo buscará alcanzar la máxima rentabilidad dentro de una adecuada distribución y compensación de riesgos.

La compañía del grupo ING Asset Management, B.V. (ING AM) presta los servicios de asesoría en materia de inversiones para el fondo.

Colocación estratégica de activos con respecto a la naturaleza y duración de los compromisos

- Las inversiones en renta fija se realizan a través de depósitos, FRN's¹, Medium Term Notes², Private Placements³ ó bonos. La parte de renta variable se realizará vía futuros, fondos de inversión o SICAV's.
- Se permite tener invertido hasta un máximo de un 10% del patrimonio en fondos de inversión.
- El 100% de las inversiones estarán en Euros.
- Los activos invertidos son de alta calidad crediticia y elevada liquidez.
- Las inversiones estarán suficientemente diversificadas, de modo que se evite la dependencia excesiva de una de ellas, de un emisor determinado o de un grupo de empresas, y las acumulaciones de riesgo en el conjunto de la cartera, debiendo cumplir en todo momento, las condiciones establecidas en el Reglamento de Planes y Fondo de Pensiones.
- No se permiten tener ventas al descubierto o posiciones cortas, excepto para cubrir compras donde una moneda es vendida frente a la moneda base del fondo.
- El apalancamiento no está permitido.

Establecimiento de índices de referencia

El establecimiento de índices de referencia, también denominados benchmarks, tiene como objetivo servir de guía y parámetro conductor con el fin de poder evaluar la gestión de la inversión realizada.

La cartera se gestiona activamente con el fin de batir a sus índices de referencia. Actualmente los índices utilizados son el JP Morgan Government Bond EMU para la inversión en Renta Fija y el Eurostoxx 50 para la inversión en Renta Variable.

1 Bonos con cupón variable

2 Pagarés y obligaciones a medio plazo

3 Venta directa de bonos u otros valores a un número limitado de inversores

Riesgos inherentes a las inversiones

Los riesgos más destacables del Fondo son los siguientes:

- Riesgo de mercado, está sujeto a las variaciones de los tipos de interés a medio y largo plazo así como a la variación de los precios en los mercados de renta variable.
- Riesgo de crédito, derivado de la probabilidad de impago de intereses y/o principal de las emisiones de la cartera. Se controlará limitando las inversiones con rating mínimo de S&P o Moody's de AA-/Aa3 para inversiones a largo plazo, y de A1/P1 para inversiones a corto. Esta condición se aplica exclusivamente para entidades no gubernamentales.
- Riesgo de liquidez. El Fondo invierte al menos un 70% de su cartera en activos de renta fija de muy elevada liquidez en los mercados financieros. La Entidad Gestora controlará la liquidez, manteniendo un coeficiente de liquidez en atención a las necesidades y características del Plan. Por todo ello, se puede considerar este riesgo muy reducido.

Control y medición de riesgos

Nationale-Nederlanden Vida como Entidad Gestora del Fondo de Pensiones tiene una separación entre las funciones de decisión y administración de las inversiones del fondo de pensiones.

ING AM quien realiza la toma de decisiones en materia de inversiones, dispone de un equipo de Administración de Riesgos, el cual es el encargado de identificar, evaluar, controlar y reportar riesgos. También dispone de un Servicio de Auditoría, el cual tiene encomendado garantizar el diseño y efectividad de los riesgos. Por último, se encuentra el equipo de Estrategia de Riesgos, encargado de reportar directamente al responsable máximo de inversiones (CIO de ING AM).

El equipo de ING AM gestiona y monitoriza todos aquellos riesgos a los que el Fondo está expuesto, que son principalmente el riesgo de crédito, riesgo de inversión y riesgo operativo. Disponen de una serie de procedimientos y herramientas destinados a minimizar, monitorizar y en su caso mitigar estos riesgos.

Nationale-Nederlanden Vida como Entidad Gestora del Fondo de Pensiones tiene establecido dentro de la administración de las inversiones del Fondo de Pensiones una serie de controles diarios y mensuales con el objetivo de garantizar el correcto funcionamiento de la operativa diaria de gestión del Fondo.

Del mismo modo, de forma periódica se comprueba el cumplimiento de las limitaciones en materia de inversión recogidas en la normativa vigente, eliminando así los riesgos legales, así como el cumplimiento con la política de inversión, la cual establece determinados límites con el objetivo de minimizar los riesgos inherentes a las inversiones

En la organización además se dispone de un Comité conjunto de Activos y Pasivos "ALCO" (Asset&Liability Committee) a las que se tiene encomendadas algunas funciones de control y gestión de riesgo sobre el Fondo de Pensiones, tales como seguimiento de la gestión de inversiones, discusión de la situación de los mercados financieros y otros riesgos relevantes. Este Comité ALCO es el encargado de aprobar cualquier cambio en la política de inversión.

Periodo de vigencia de la política de inversión

La política de inversión es revisada de forma anual. En el caso de producirse cambios significativos durante el año, la revisión se llevará a cabo de forma anticipada.