

Información de las Alternativas

Funcionamiento de las Alternativas

Las Alternativas Estandarizadas estarán disponibles dentro del Plan Abierto a través de Skandia Inversión, Skandia Inversión Plus, Skandia Capital+Seguro, Skandia Ahorro Colectivo, Skandia Inversión Digital y dentro del Plan Institucional a través de Skandia Ahorro Empresarial, bajo sus condiciones específicas de aportes y redenciones. Dentro de estas Alternativas, el Partícipe podrá acceder a los portafolios pre-definidos por la Sociedad Administradora a través del servicio Skandia Invest-ed. Los cambios entre Alternativas podrán llevarse a cabo por parte del Partícipe con sujeción a las condiciones establecidas para cada Alternativa y siempre según sus objetivos de inversión, horizonte de inversión y perfil de riesgo.

Comisiones de Administración

Las Alternativas Estandarizadas tienen cobro de **comisión fija sobre activos administrados**. La comisión para cobrar a cada Partícipe será la menor entre la establecida para la Alternativa (corresponde a la comisión ponderada de los Portafolios que componen la Alternativa seleccionada), y la que resulte de aplicar la comisión sobre saldo establecida para la respectiva Alternativa, según lo señalado en el reglamento del Fondo Voluntario. Estas son las únicas comisiones que la Sociedad Administradora cobra al Partícipe por la administración de las Alternativas Estandarizadas. La fórmula utilizada para el cálculo de la comisión fija puede consultarse en el Anexo 4 del Reglamento del Fondo Voluntario de Pensión Skandia Multifund.

Plan de Inversión de las Alternativas

El Fondo Voluntario de Pensión Skandia Multifund ofrece las siguientes Alternativas Estandarizadas:

Alternativa	Objetivo	Índice de referencia o Benchmark	Perfil de Riesgo	Clasificación
1. Cauta	Preservación de capital en un horizonte inferior a 1 año con volatilidad mínima.	Benchmark Interno Portafolio Liquidez	Conservador	Simple masivo
2. Discreta	Crecimiento de capital en corto plazo con volatilidad baja.	Benchmark Interno Portafolio Conservador	Conservador	Complejo
3. Paciente	Crecimiento de capital en el corto/mediano plazo con volatilidad controlada, mayor capacidad de diversificación e invirtiendo en activos con mayor potencial de retorno.	Benchmark Interno Portafolio Conservador	Conservador	Complejo
4. Dinámica	Crecimiento de capital en el mediano plazo con volatilidad media, mayor capacidad de diversificación e invirtiendo en activos con mayor potencial de retorno.	Benchmark Interno Portafolio Moderado	Moderado	Complejo
5. Decidida	Crecimiento de capital en el mediano/largo plazo con alta volatilidad, mayor capacidad de diversificación e invirtiendo en activos con mayor potencial de retorno.	Benchmark Interno Portafolio Moderado	Moderado	Complejo
6. Audaz	Crecimiento de capital en el largo plazo con alta volatilidad, mayor capacidad de diversificación e invirtiendo en activos con mayor potencial de retorno.	Benchmark Interno Portafolio Agresivo	Agresivo	Complejo

	Cauta	Discreta	Paciente	Dinámica	Decidida	Audaz
	Máximo	Máximo	Máximo	Máximo	Máximo	Máximo
FPV Especial Vista	0% - 100%	0% - 30%	0% - 30%	0% - 30%	0% - 30%	0% - 30%
FPV Strategist Liquidez Col	0% - 100%	0% - 40%	0% - 30%	0% - 25%	0% - 20%	0% - 20%
FPV Strategist Conservador		0% - 50%	0% - 40%	0% - 35%	0% - 30%	0% - 30%
FPV Strat. Sostenible M.Riesgo		0% - 10%	0% - 10%	0% - 40%	0% - 45%	0% - 50%
FPV Strategist Moderado		0% - 30%	0% - 35%	0% - 40%	0% - 45%	0% - 50%
FPV Bonos Colombia Plus		0% - 20%	0% - 30%	0% - 35%	0% - 35%	0% - 35%
FPV PRO		0% - 30%	0% - 50%	0% - 50%	0% - 50%	0% - 50%
FPV Renta Fija Global		0% - 5%	0% - 15%	0% - 20%	0% - 25%	0% - 30%

FPV Strategist Acciones Col		0% - 5%	0% - 15%	0% - 20%	0% - 25%	0% - 30%
FPV Acciones Global		0% - 5%	0% - 15%	0% - 20%	0% - 25%	0% - 30%
FPV Acciones USA		0% - 5%	0% - 15%	0% - 20%	0% - 25%	0% - 30%
FPV Acciones Europa		0% - 5%	0% - 15%	0% - 20%	0% - 25%	0% - 30%
FPV Acciones Nuevas Tecnologías		0% - 5%	0% - 15%	0% - 20%	0% - 25%	0% - 30%
FPV Acciones Emergentes		0% - 5%	0% - 15%	0% - 20%	0% - 25%	0% - 30%
FPV Oportuno		0% - 5%	0% - 15%	0% - 20%	0% - 25%	0% - 30%
FPV Liquidez USA		0% - 5%	0% - 15%	0% - 20%	0% - 25%	0% - 30%
FPV Acciones Grupo Cibest		0% - 5%	0% - 5%	0% - 5%	0% - 5%	0% - 5%
FPV Acciones Ecopetrol		0% - 5%	0% - 5%	0% - 5%	0% - 5%	0% - 5%
FPV Commodities		0% - 5%	0% - 5%	0% - 7%	0% - 7%	0% - 10%

Información general de los Portafolios que componen las Alternativas

A continuación, los rangos de inversiones generales por tipo de activo de los portafolios que componen las alternativas:

Nombre Portafolio	Clasificación	Renta Variable	Renta Fija	Balanceadas	Inversiones Alternativas	Depósitos a la Vista	Descobertura	Productos estructurados
FPV Especial Vista	Renta Fija	No Aplica	0% - 40%	No Aplica	No Aplica	0% - 100%	No Aplica	No Aplica
FPV Strategist Liquidez Col	Renta Fija	No Aplica	20% - 100%	No Aplica	No Aplica	0% - 60%	No Aplica	No Aplica
FPV Strategist Conservador	Balanceado	0% - 10%	50% - 100%	0% - 10%	0% - 20%	0% - 30%	0% - 10%	0% - 5%
FPV Strat. Sostenible M.Riesgo	Balanceado	30% - 70%	20% - 70%	0% - 50%	0% - 35%	0% - 20%	0% - 60%	0% - 10%
FPV Strategist Moderado	Balanceado	10% - 30%	45% - 90%	0% - 30%	0% - 30%	0% - 15%	0% - 30%	0% - 10%
FPV Bonos Colombia Plus	Renta Fija	No Aplica	50% - 100%	No Aplica	No Aplica	0% - 50%	0% - 5%	No Aplica
FPV PRO	Renta Fija	No Aplica	50% - 100%	No Aplica	No Aplica	0% - 50%	0% - 10%	No Aplica
FPV Renta Fija Global	Renta Fija	No Aplica	50% - 100%	No Aplica	No Aplica	0% - 30%	0% - 100%	No Aplica
FPV Strategist Acciones Col	Acciones	85% - 100%	No Aplica	No Aplica	No Aplica	0% - 15%	0% - 30%	No Aplica
FPV Acciones Global	Acciones	85% - 100%	0% - 10%	No Aplica	No Aplica	0% - 15%	0% - 60%	No Aplica
FPV Acciones USA	Acciones	85% - 100%	0% - 10%	No Aplica	No Aplica	0% - 15%	0% - 60%	No Aplica
FPV Acciones Europa	Acciones	85% - 100%	0% - 10%	No Aplica	No Aplica	0% - 15%	0% - 60%	No Aplica
FPV Acciones Nuevas Tecnologías	Acciones	85% - 100%	0% - 10%	No Aplica	No Aplica	0% - 15%	0% - 60%	No Aplica
FPV Acciones Emergentes	Acciones	85% - 100%	0% - 10%	No Aplica	No Aplica	0% - 15%	0% - 100%	No Aplica
FPV Oportuno	Balanceado	0% - 100%	0% - 100%	0% - 50%	0% - 50%	0% - 100%	0% - 100%	0% - 50%
FPV Liquidez USA	Acciones	No Aplica	0% - 100%	No Aplica	No Aplica	0% - 100%	0% - 100%	No Aplica
FPV Acciones Grupo Cibest	Acciones	75% - 100%	No Aplica	No Aplica	No Aplica	0% - 25%	0% - 15%	No Aplica
FPV Acciones Ecopetrol	Acciones	80% - 100%	No Aplica	No Aplica	No Aplica	0% - 25%	0% - 15%	No Aplica
FPV Commodities	Acciones	0% - 100%	0% - 10%	No Aplica	0% - 100%	0% - 15%	0% - 60%	No Aplica

Políticas para la recomposición y rebalanceo de las Alternativas Estandarizadas

Construcción de la distribución de Portafolios

Los pasos principales a seguir para determinar la distribución de portafolios que hacen parte de las Alternativas Estandarizadas son los siguientes, sin perjuicio de otros que sean necesarios o se deriven de mejoras aplicables al proceso:

- Mínimo anualmente se realiza una propuesta de asignación estratégica con base en unos supuestos macroeconómicos y unos supuestos de retorno esperados. Para tales efectos se utilizan insumos de rentabilidad y volatilidad, a partir de los cuales se calculan las optimizaciones en un modelo Black Litterman, con el objetivo de sugerir la distribución de portafolios.
- Mínimo mensualmente se revisarán los retornos utilizados en el rebalanceo anual y/o de haber cambios en la perspectiva de los activos se proponen movimientos tácticos con respecto a la asignación estratégica anual, buscando mejorar los indicadores de eficiencia y capturan las oportunidades de mercado.
- Mensualmente se informa al Comité de Inversiones los movimientos tácticos realizados en el mes, así como el desempeño de las mezclas para su seguimiento.
- Semanalmente se evaluarán las condiciones de mercado, evaluando posibles señales de alerta y cambios en las condiciones económicas y financieras que puedan presentar potenciales cambios en la estrategia de inversiones y en las mezclas.

Referencias a seguir en la estimación de retornos y metodología de las distribuciones de Portafolios sugeridas

- Renta Fija: Para los activos de renta fija el punto de referencia es la TIR Estructural de los portafolios, con esta se determina la rentabilidad esperada.
- Renta Variable: Partiendo de un modelo macroeconómico se determina la rentabilidad de cada región, la cual es ajustada dependiendo de las expectativas de valorización y apetito.
- Alternativos: La expectativa de retorno para los fondos inmobiliarios se determina considerando las proyecciones de inflación e impacto en el sector. Para el caso de Fondos de Capital Privado y Fondos de Crédito Privado la expectativa de retorno considera la prima esperada de estos vehículos frente a mercados públicos en el largo plazo.
- Para las tres referencias anteriores se tendrá en cuenta dentro del cálculo, la volatilidad histórica de 2 años.

Duración de las Alternativas y causales para su terminación anticipada

Las Alternativas Estandarizadas tendrán la misma duración del Fondo Voluntario, excepto que por decisión de la Sociedad Administradora no mantenga su oferta activa, dadas las siguientes situaciones:

- Se decida cerrar los portafolios que conforman la Alternativa.
- No se logre una adecuada optimización que permita tener beneficios para mejorar los indicadores de eficiencia.
- Decisión unilateral de no seguir ofreciendo la alternativa por decisión de Skandia.

Para llevar a cabo la modificación o terminación de una Alternativa se debe realizar un análisis de impacto teniendo en cuenta los siguientes aspectos mínimos, cuando estos apliquen:

- Mercado objetivo.
- Características de los Portafolios (condiciones de inversión, funcionamiento, ingreso y salida) y de la propia Alternativa (condiciones de funcionamiento ingreso, permanencia y salida).
- Montos esperados de negociación / inversión estimada por parte de los Partícipes o Entidades Patrocinadoras.
- Procesos y recursos necesarios para la operación.
- Impactos de la modificación o terminación del Portafolio o Alternativa existente.

Para consultar el proceso de Creación, modificación o terminación de Alternativas de Inversión puede consultarse en el Anexo 5 numeral "13.2 Proceso para la creación, modificación y terminación de Portafolios y Alternativas de Inversión" del Reglamento del Fondo Voluntario de Pensión Skandia.

Aportes y redención de recursos por parte de los Partícipes

Aportes: Los Partícipes y las Entidades Patrocinadoras pueden aportar recursos al Fondo directamente en cualquiera de las oficinas de la Sociedad Administradora o mediante consignación o transferencia electrónica a las cuentas de la Sociedad Administradora, en los establecimientos de crédito cuya red contrate la Sociedad Administradora. Los recursos que aporten los Partícipes o las Entidades Patrocinadoras hacen parte del Fondo a partir de la fecha de su ingreso efectivo.

Retiros: Los retiros de recursos se efectuarán con sujeción a los requisitos del Plan / Alternativa y a los tiempos establecidos por la Sociedad Administradora en los prospectos de los Portafolios de Inversión y de acuerdo con los medios habilitados para el efecto.

Servicios Digitales: La Sociedad Administradora podrá poner a disposición de los Partícipes y de la Entidad Patrocinadora información a través de Internet o facilitarles la posibilidad de hacer transacciones y consultas a través de servicios digitales establecidos para tales efectos, en cuyo caso los Partícipes y las Entidades Patrocinadoras aceptan y se acogen a las reglas establecidas en las páginas electrónicas correspondientes, y en las condiciones de uso de tales servicios.

Advertencia sobre riesgos de la inversión

Skandia no garantiza el capital invertido ni la obtención de una rentabilidad mínima o determinada sobre las Alternativas Estandarizadas ni sobre los Portafolios que las componen. Las obligaciones que asume la Sociedad Administradora son de medio y no de resultado. Las Alternativas y los Portafolios que las componen pueden llegar a presentar rentabilidades negativas que impliquen pérdidas del capital invertido. Con la vinculación a la respectiva Alternativa, el Partícipe declara conocer y aceptar esta circunstancia

Si tiene dudas sobre Alternativas Estandarizadas, incluyendo los prospectos y las fichas técnicas de cada uno de los portafolios que componen la Alternativa Estandarizada, podrá consultarse en la página www.skandia.com.co.

Skandia podrá modificar el presente documento, sujeto a las condiciones establecidas en el Reglamento del Fondo Voluntario de Pensión Skandia Multifund.