

UN PASEO POR EL FUTURO CLAVES DE TÚ PENSIÓN



Novaster
★

Dr. Diego Valero

Presidente Novaster

Profesor IE - University

Director Global Pensions Programme

Profesor International Montessori School

cecot

autcat

organització d'autònoms
de catalunya



LOS GRANDES RETOS DE PENSIONES PARA 2050



4° REVOLUCIÓN INDUSTRIAL



DEMOGRAFÍA Y LONGEVIDAD



CAMBIO CLIMÁTICO



4° REVOLUCIÓN INDUSTRIAL



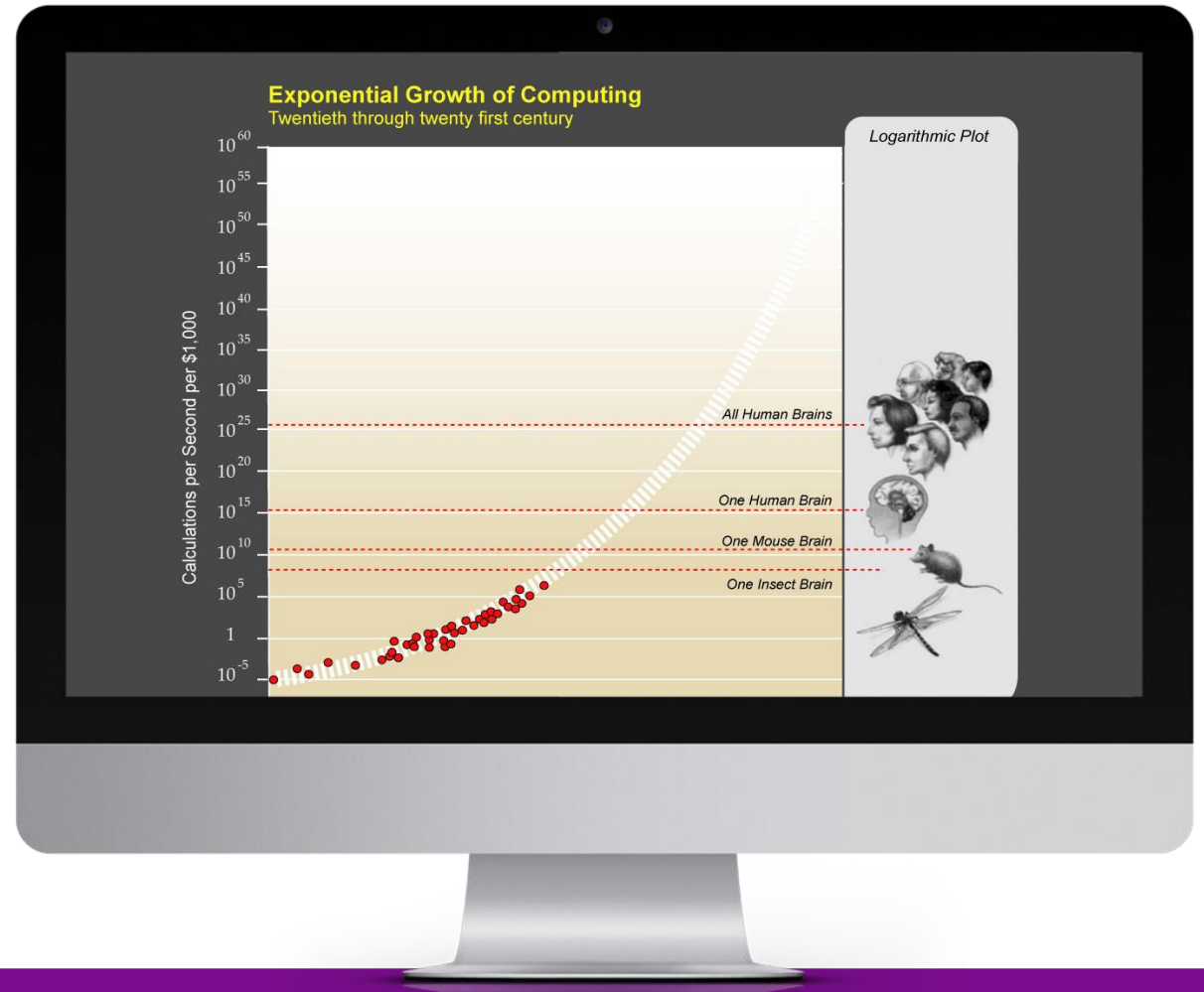
4° REVOLUCIÓN INDUSTRIAL

1 CONVERGENCIA Y ACELERACIÓN

Cuando una tecnología se convierte en digital opera **la Ley de Moore**

(LEY DEL RENDIMIENTO ACELERADO, KURZWEIL)

20.000 años
de cambios tecnológicos
en los **100**
próximos años!!





4° REVOLUCIÓN INDUSTRIAL

2 TECNOLOGÍA Y CAMBIOS DE COMPORTAMIENTO

Se requiere de un cambio de comportamiento en la sociedad: **organizaciones y personas.**

La diferencia entre ingenio tecnológico e ingenio social se acrecienta

El ingenio social crece con cambios de comportamiento: *financiación de las pensiones, reformular carreras profesionales en las sociedades longevas.*





DEMOGRAFÍA Y LONGEVIDAD



DEMOGRAFÍA Y LONGEVIDAD

LA DEMOGRAFÍA

1 El **FIN DEL MODELO**
de Ciclo de Vida.

2 La **ACELERACIÓN**
de la longevidad.

3 **CAMBIO EN LOS PARADIGMAS:**
de la vida de tres etapas a las multietapas.

4 **FORMACIÓN PERMANENTE:**
nuevo rol de las universidades.





DEMOGRAFÍA Y LONGEVIDAD

LA ACELERACIÓN DE LA LONGEVIDAD

200.000 años con **pocos** cambios en la esperanza de vida.

En el siglo XX se rompe la barrera de los 40 años y se acelera la longevidad (LEY DE MOORE DE LA LONGEVIDAD).



CIENCIA ANTI ENVEJECIMIENTO.

¿Estamos cerca de la **velocidad de escape** de la longevidad




Pero... algunos datos para reflexionar ...

Entre el 1% de mayor nivel de renta y el 1% de menor nivel  **ESPERANZA DE VIDA** **15** años

Personas **con ideas negativas** del envejecimiento  **VIVEN** **7,5** años MENOS

10 años más de vida requiere **7 años más de trabajo** para financiar la jubilación (**Poterba**). 

Menor esperanza de vida tras la jubilación para **jubilados prematuros** (en trabajos sin esfuerzo físico). 

Menor tasa de pobreza en los jubilados que entre los trabajadores. 





DEMOGRAFÍA Y LONGEVIDAD

LA LONGEVIDAD Y LA EMPRESA

"EDADISMO"

Romper nexos entre edad y etapa profesional



NETFLIXIZACIÓN

De la formación empresarial:
**FORMACIÓN, FORMACIÓN,
FORMACIÓN**



PRODUCTIVIDAD

Flexibilidad no reduce productividad, **pero la edad tampoco**



"SILVER ECONOMY"





DEMOGRAFÍA Y LONGEVIDAD

LA LONGEVIDAD Y EL ESTADO

TRASLADO DEL RIESGO DE LONGEVIDAD AL INDIVIDUO

(menores pensiones públicas, planes de contribución definida).

El Estado tiene que **preparar a la población** para vivir en **SOCIEDADES LONGEVAS**:



Adquisición de aptitudes futuras

Envejecimiento saludable

Economía de la longevidad

TERMINAR CON LA BARRERA DE LOS 65

Maleabilidad de la edad, ajustes por inflación de edad.





CAMBIO CLIMÁTICO



CAMBIO CLIMÁTICO

PERSPECTIVA INVERSIONISTA

Hacia unas finanzas (y pensiones) **sostenibles**.

Al ritmo actual, **la energía solar sólo tiene que duplicarse cinco veces** más para generar la potencia que requiere satisfacer todas nuestras necesidades en materia de electricidad.

Dieciocho meses después, cuando la energía solar vuelva a multiplicarse por dos, **podremos satisfacer el 200 por ciento de nuestras necesidades con esta única tecnología**.

Nos dirigimos a una total desmonetización de la energía que alimenta el planeta (Diamandis)





CAMBIO CLIMÁTICO

PERSPECTIVA INVERSIONISTA

El **papel de los inversores** (accionistas, titulares de fondos y gestores de fondos) **está cambiando** y su capacidad de **influencia creciendo**.

Nuevas responsabilidades: más allá del riesgo - retorno.

INVERSIONES RESPONSABLES O SOSTENIBLES: reflejan valores y creencias para **incidir positivamente en la sociedad, medio ambiente y gobernanza** de las organizaciones.

LA INVERSIÓN RESPONSABLE ES YA UNA TENDENCIA MAINSTREAM.





CAMBIO CLIMÁTICO

MARK CARNEY (2015): la tragedia del horizonte



“La combinación de la evidencia científica y de la dinámica del sistema financiero sugieren que, con el paso del tiempo, **el cambio climático amenazar**á la capacidad de adaptación financiera y la prosperidad en el largo plazo.

Con mejor información de base, podemos construir un círculo virtuoso para una mejor comprensión de los riesgos del futuro, **un mejor precio para los inversores**, mejores decisiones de los responsables políticos y una transición suave hacia **una economía baja en carbono**.

Gestionando estas mediciones podemos romper la tragedia del horizonte.” ”





CAMBIO CLIMÁTICO

FINANZAS SOSTENIBLES

Solo en **Europa** se necesitan

260bn euros → para alcanzar los **objetivos 2030**,

y aumenta en función de las nuevas ambiciones climáticas.

Aún existe un **GAP IMPORTANTE** entre **necesidades y flujos de financiación:**

falta de taxonomía, sistemas de reporting y métricas estandarizadas.



OPORTUNIDADES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES

WB: **90 bn USD en 15 años** en infraestructuras para una economía sostenible.

Cada dólar de inversión sostenible puede generar a largo plazo un **retorno de 4 dólares**.

New Climate Economy (2018): acción climática adecuada puede generar ganancias de **26 bn USD hasta 2030**.

Ir cambiando de financiar la mitigación a **Financiar la adaptación**.

Allianz net zero asset owner incluye fondos de pensiones y fondos de reserva, tiene ya 10 tn AuM y 61 entidades adheridas.

Inclusión del riesgo climático en la toma de decisiones para la financiación de proyectos cara al **Net Zero**.

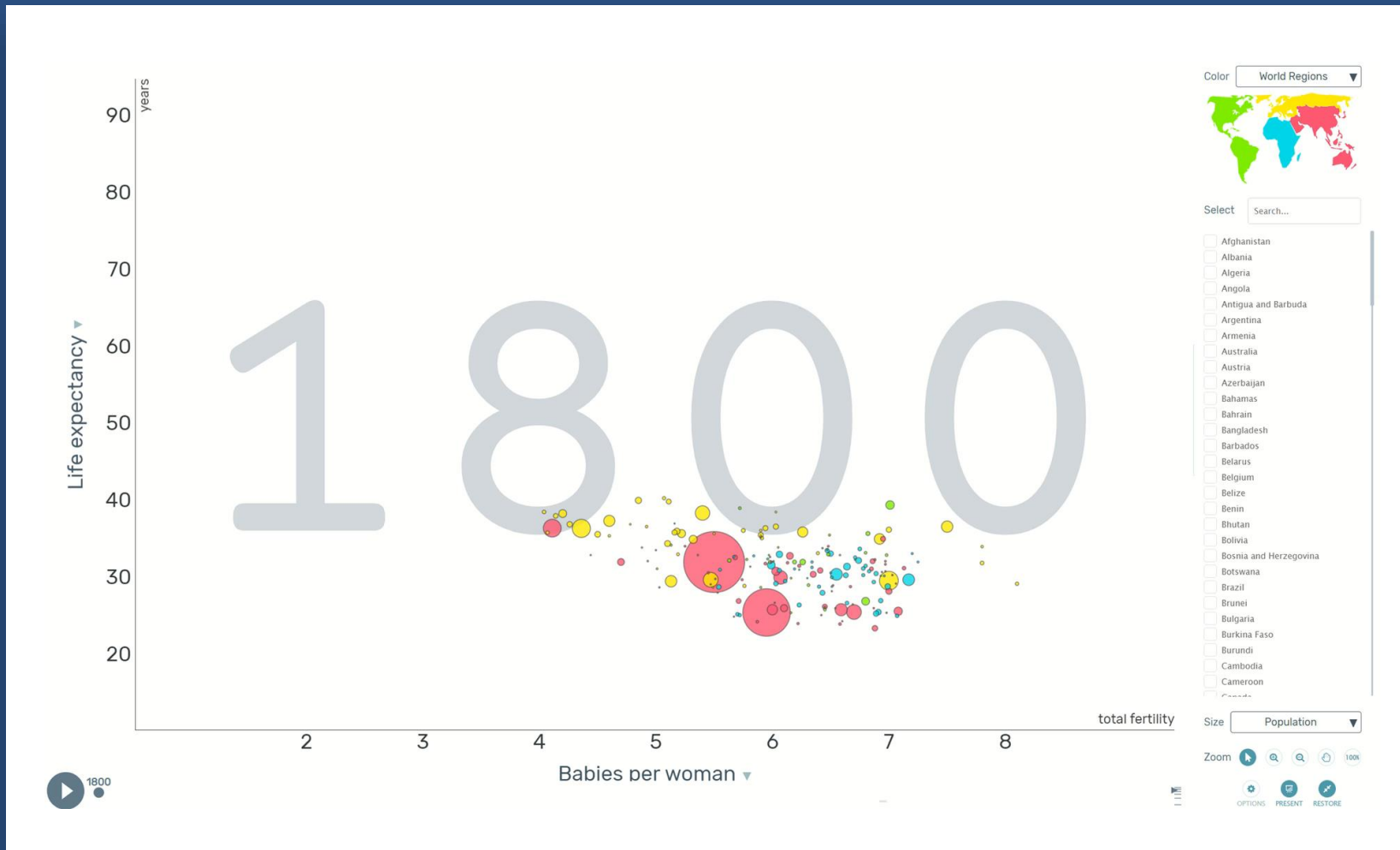
LOS DOS ELEMENTOS CLAVE EN LAS PENSIONES

LONGEVIDAD

RENTABILIDAD

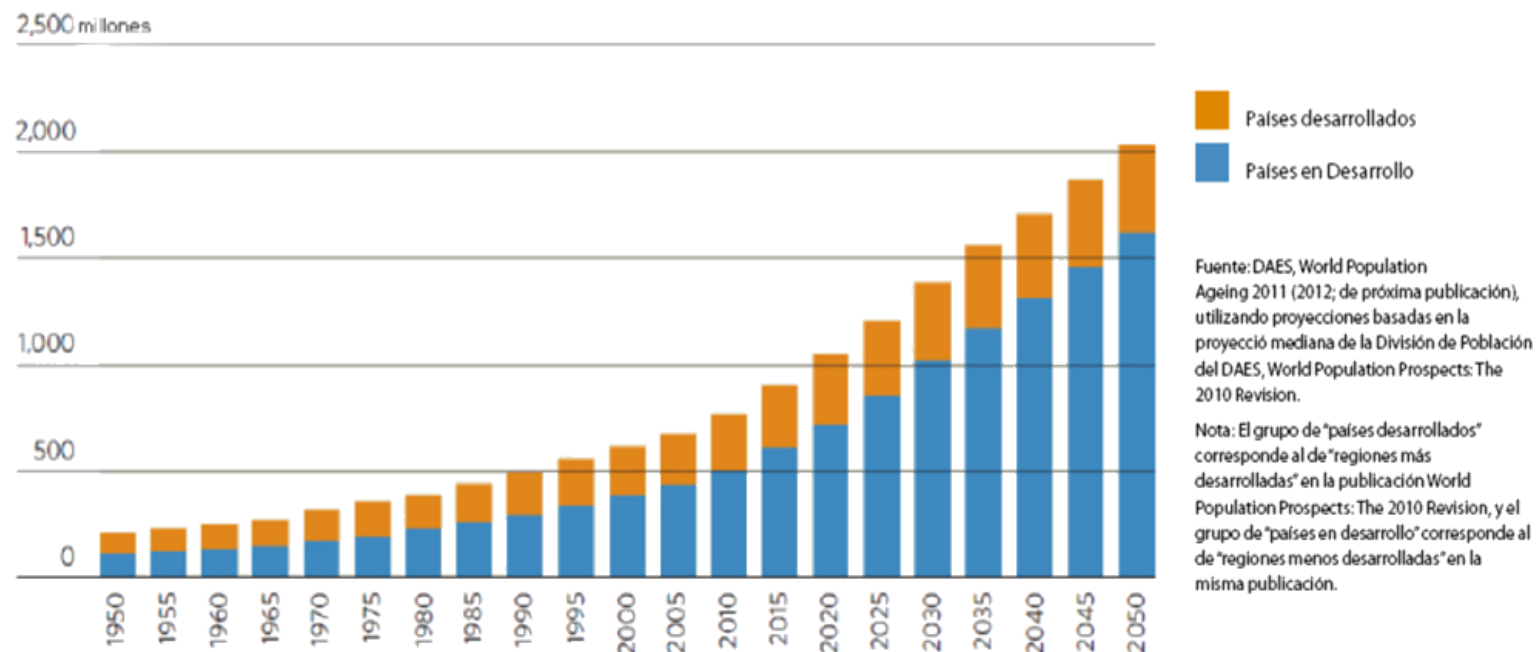


LONGEVIDAD EN EL MUNDO

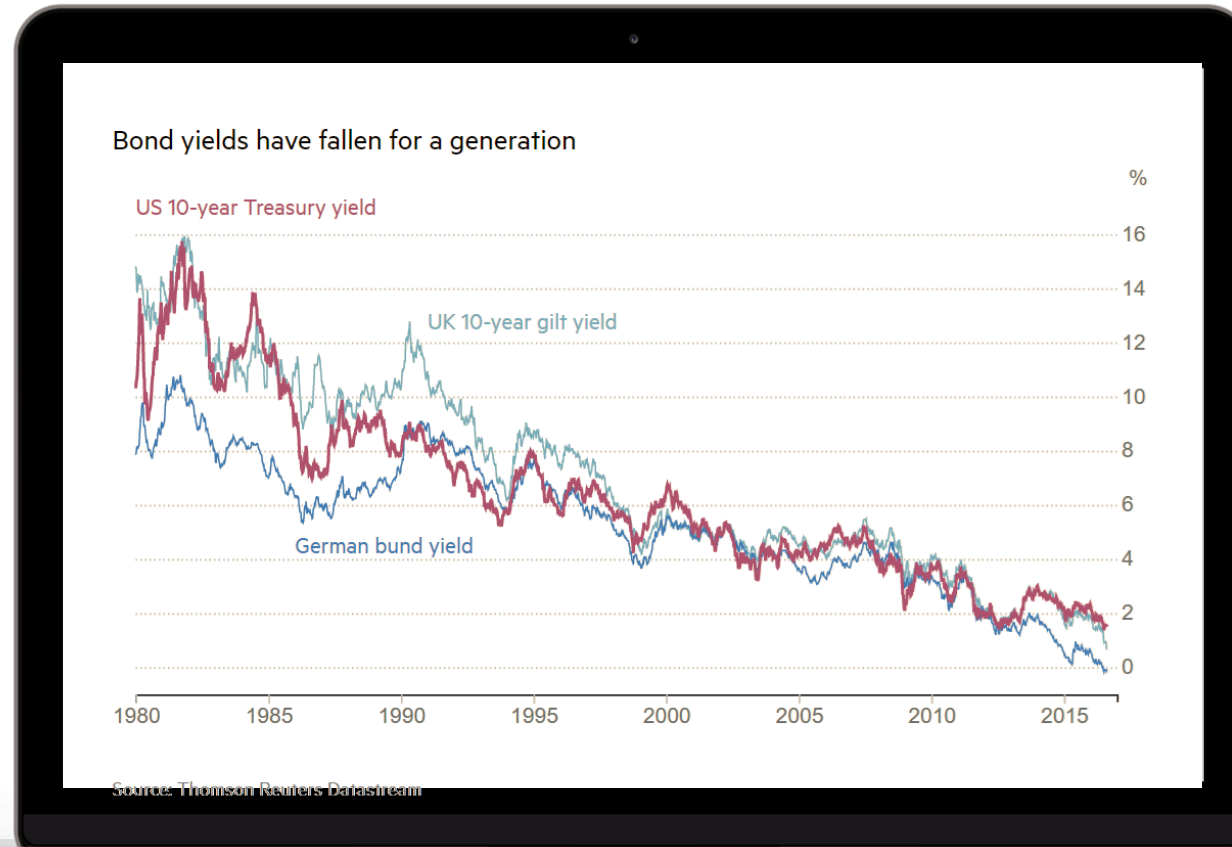


LONGEVIDAD AUMENTA

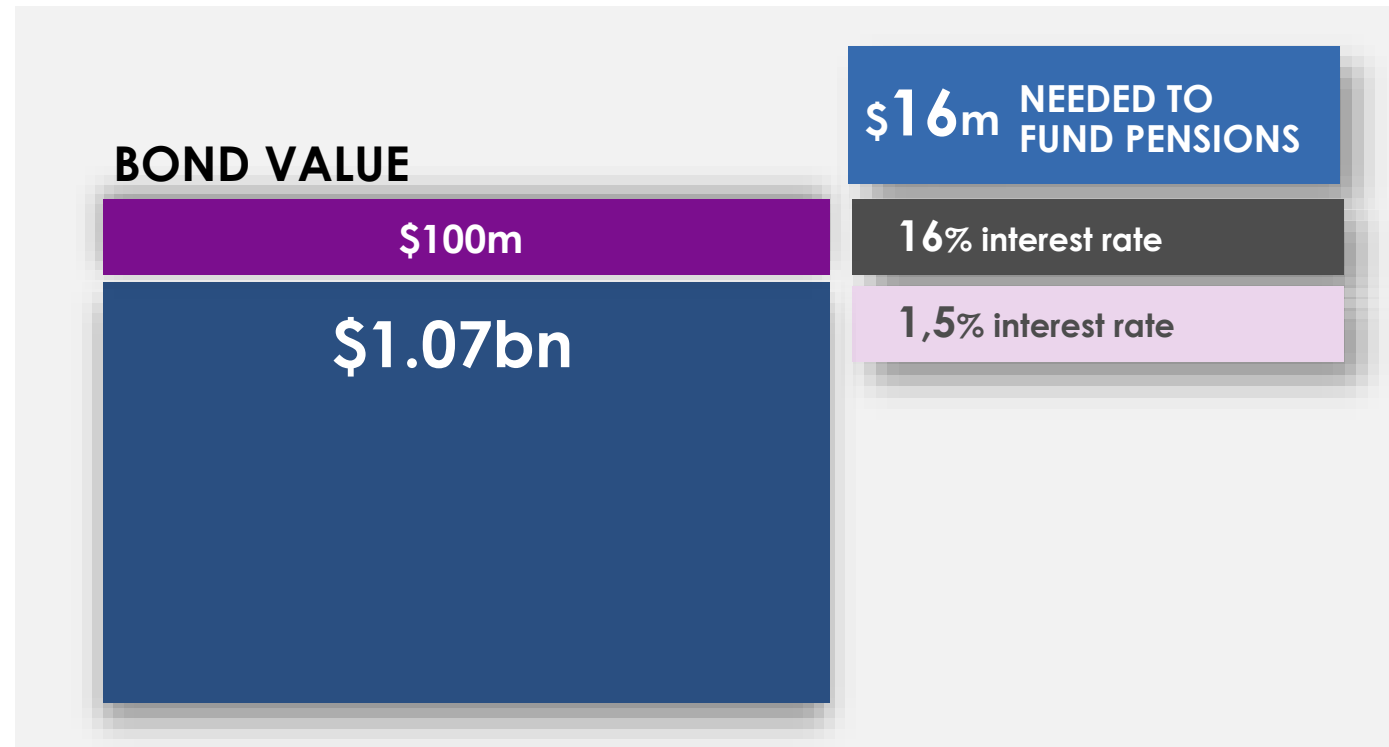
Cantidad de personas **mayores de 60 años o más de edad**: 1950-2050



RENTABILIDAD BONO LIBRE DE RIESGO



INVERSIÓN NECESARIA PARA UN MISMO CASH FLOW





¡¡¡La inversión es clave!!!

Qué hacen otros países ?

1 **AUMENTO DE LA EDAD DE JUBILACIÓN**
(reformas PARAMÉTRICAS)

2 **CAMBIAN EL SISTEMA**
(reformas ESTRUCTURALES)

3 **IMPULSAN AHORRO
COMPLEMENTARIO PARA PENSIONES**



Y qué puedo hacer yo por mi pensión ?

1

ASESORARME
(Información OBJETIVA)

2

¡AHORRAR!
¡Siempre se puede!

3

INVERTIR A LARGO PLAZO
Lo “conservador” es “perdedor”

Usando economía del comportamiento

POR QUÉ AHORRAR E INVERTIR

¿Crees que **ahorrar a largo** plazo es inteligente?

Si solo ahorras, en 10 años la inflación se ha comido un 10% del valor de tu dinero, en 25 años el 40% y en 50 años el 70%

Si guardo:

100.000€



HOY

-10%

81.707€



10 años

-40%

60.346€



25 años

-70%

30.417€



50 años

POR QUÉ AHORRAR E INVERTIR

Invertir es la respuesta a largo plazo.

Diferencia del valor con tan solo ahorrar

Si invierto:
100.000€



HOY

+59.353€
141.060€



25 años

+175.978€
236.324€



10 años

+528.075€
558.492€



50 años

INVERSIÓN EN EL LARGO PLAZO

Si hubieses invertido tu dinero en 1992... ¿cuánto habría rentado esto para ti?

1.230% DE RENTABILIDAD lo que creció tu dinero en estos años.

10.000 € invertidos en 1992 son **123.193 €** en 2019.

9,7% de rentabilidad media por año.

VANGUARD TOTAL STOCK MARKET INDEX FUND INVESTOR SHARES



LOS BACHES DEL LARGO PLAZO

Existen **momentos negativos** que pueden durar un periodo significativo.

Año 2000



- **Invirtiendo en agosto del 2000**, tras 10 años todavía seguirías en pérdidas
- **En 2015** solamente habrías conseguido multiplicar por 2 tu inversión
- **En 2019**, tras 19 años habrías multiplicado tu inversión por 3

Año 2007



- **Invirtiendo en octubre de 2007**, en enero de 2009 habrías perdido el 50%
- **Tras 5 años, en 2012** estarías con el mismo dinero que invertiste en 2007
- **En 2019**, tras 12 años, habrías multiplicado por 2 tu dinero

MINIMIZA FLUCTUACIONES: EL DOLAR COST AVERAGING



DCA

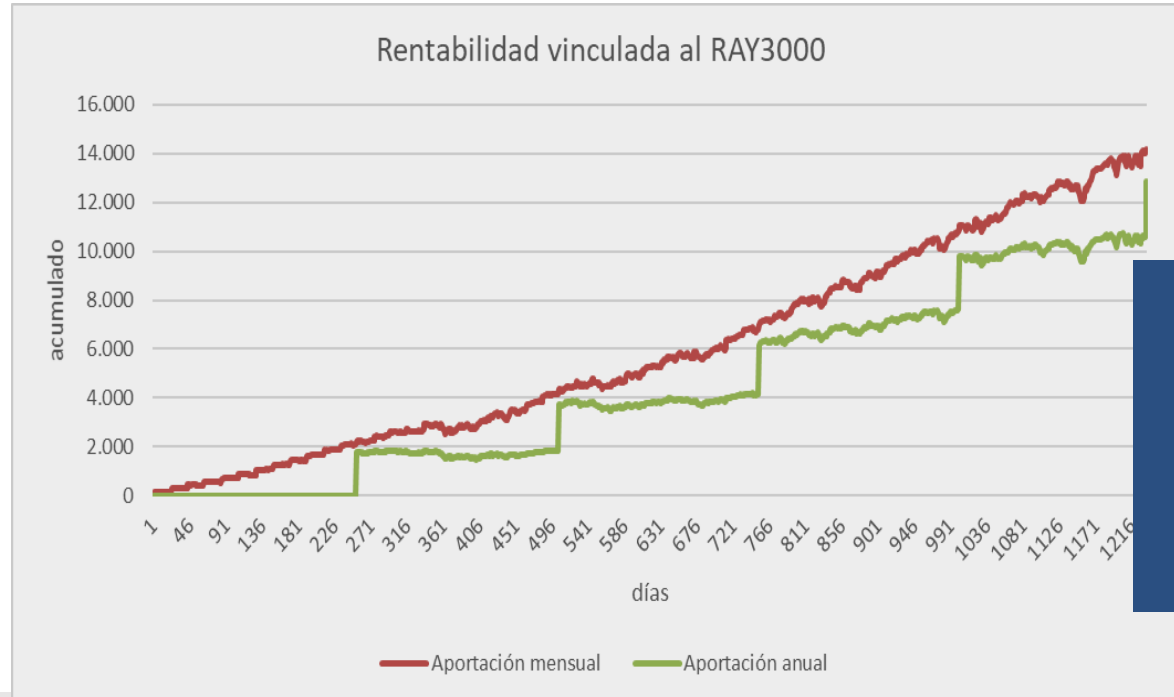
Es una estrategia de inversión en la que **se divide la inversión total en compras periódicas de un activo** para evitar el impacto de la volatilidad del mismo.

Esas compras se realizan independientemente del precio del activo, y de forma regular

LAS APORTACIONES PERIÓDICAS REPLICAN ESTA ESTRATEGIA.

DIFERENCIA ENTRE APORTACIÓN MENSUAL Y ANUAL

RUSSELL 3000 (USA)

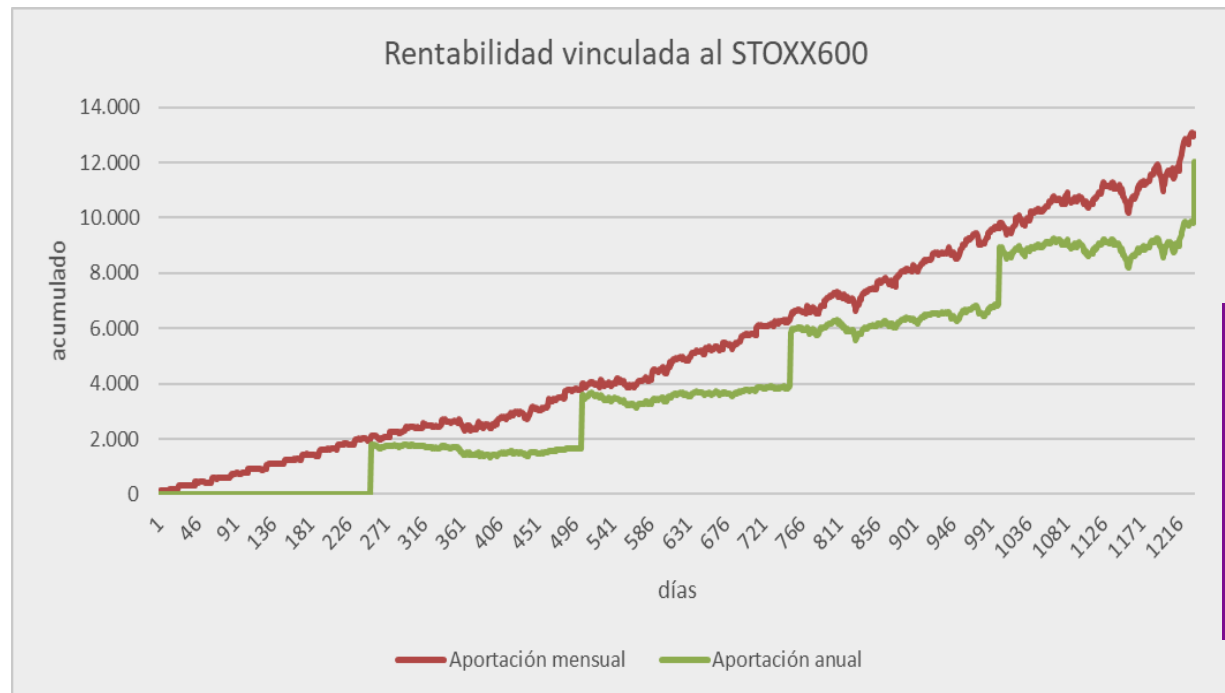


ACUMULADO CON
APORTACIONES PERIÓDICAS = **14.164,52**
ACUMULADO CON
APORTACIONES ANUALES = **12.186,59**

MEJORA DE UN 10,1%
PARA LA **APORTACIÓN MENSUAL**
PERÍODO DE **CINCO AÑOS**

DIFERENCIA ENTRE APORTACIÓN MENSUAL Y ANUAL

STOXX EUROPE 600



ACUMULADO CON
APORTACIONES PERIÓDICAS = 13.021,12
ACUMULADO CON
APORTACIONES ANUALES = 12.020,42

MEJORA DE UN 8,3%
PARA LA APORTACIÓN MENSUAL
PERÍODO DE CINCO AÑOS

Cómo ahorro?

1 EMPEZANDO LO ANTES POSIBLE

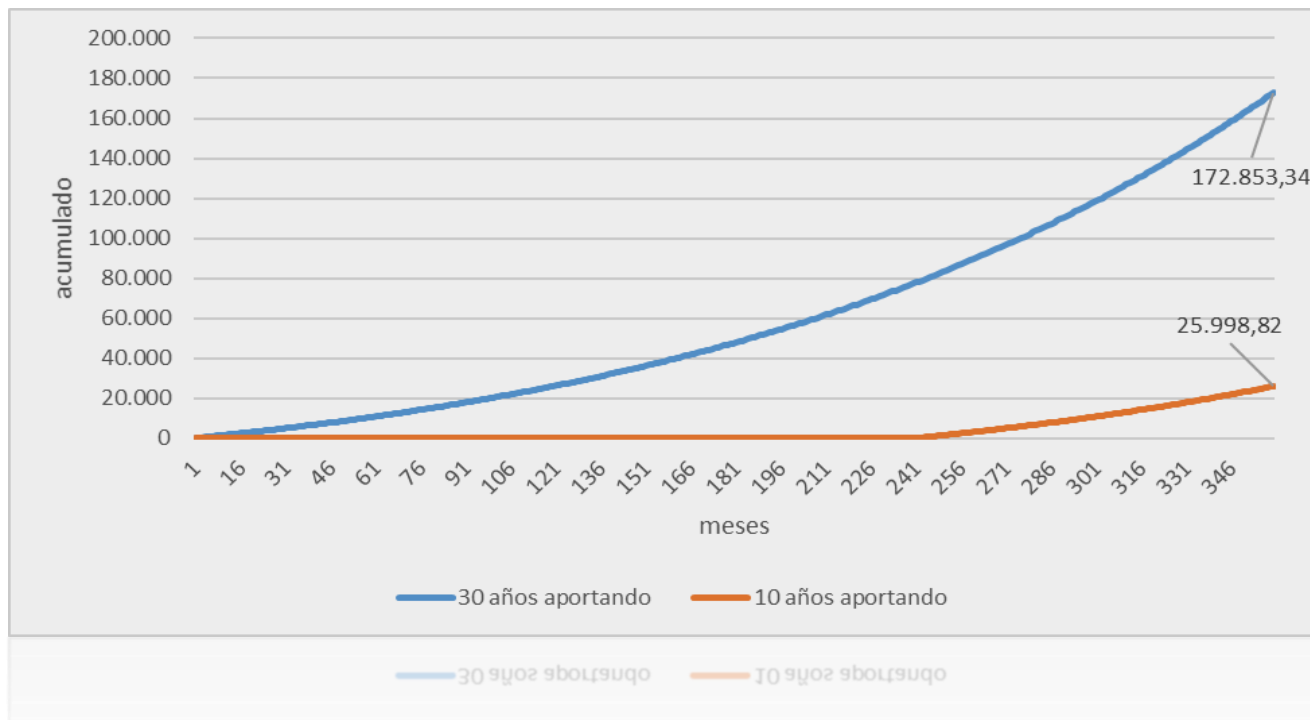
2 CON UN SISTEMA AUTOMÁTICO

3 **VINCULADO AL INGRESO**
En el presupuesto personal o familiar conviene integrar el ahorro al mismo nivel que el consumo

4 **AUTO - ESCALABLES**
Se determina a priori el crecimiento de la aportación, que puede ser vinculado a variables como la inflación, el crecimiento del ingreso o una cantidad fija.

POR QUÉ EMPEZAR CUÁNTO ANTES

Diferencia entre ahorrar **150 euros al mes, incrementando el ahorro un 5% cada año, durante 30 años y durante 10 años:**



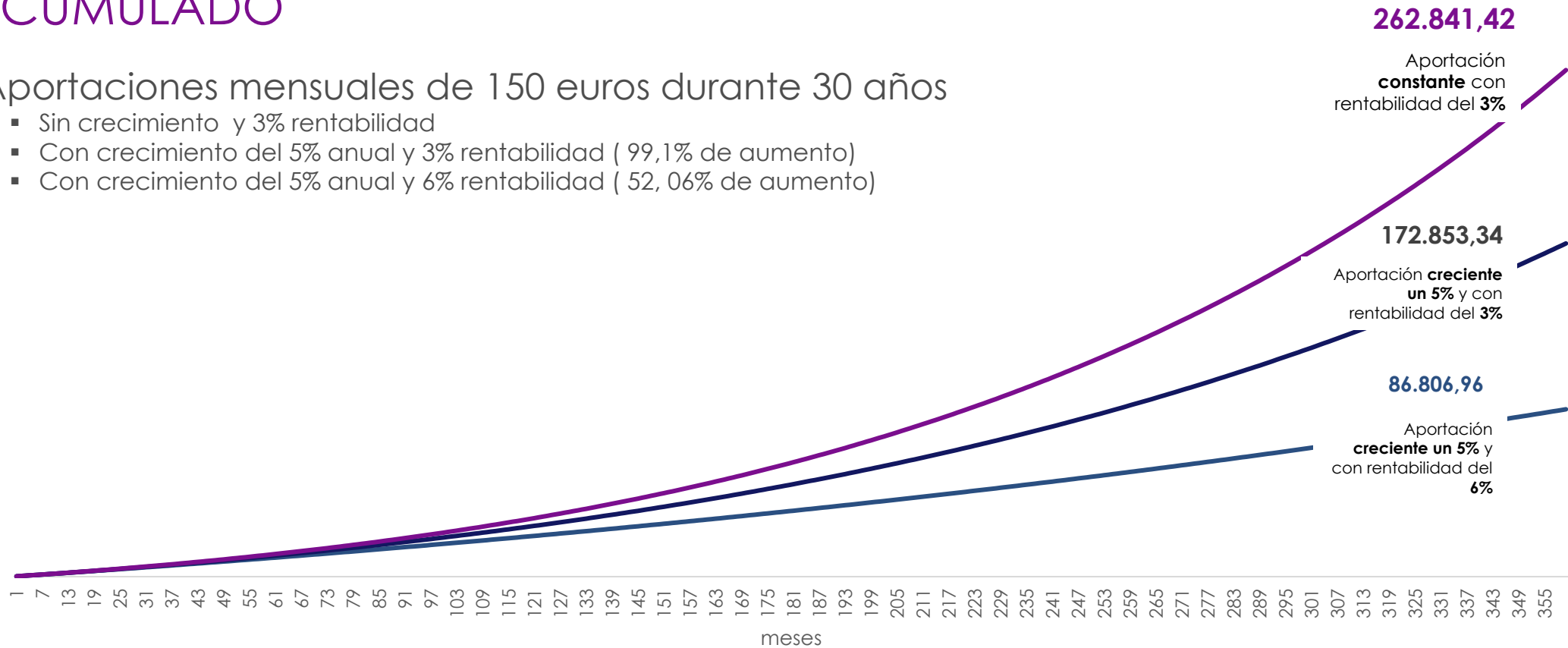
Con una rentabilidad del 3%, en el primer caso se obtendría un incremento sobre las aportaciones realizadas del 45% y en el segundo sólo de un 15%.

¿Y si la rentabilidad media fuese del **5%** en lugar del 3%?. Aportando durante 30 años el beneficio obtenido sería de un **90% adicional a lo aportado** y en el caso de 10 años de un 26%.

EJEMPLO AUTO – ESCALAMIENTO ACUMULADO

Aportaciones mensuales de 150 euros durante 30 años

- Sin crecimiento y 3% rentabilidad
- Con crecimiento del 5% anual y 3% rentabilidad (99,1% de aumento)
- Con crecimiento del 5% anual y 6% rentabilidad (52, 06% de aumento)



EL PANORAMA

3,4 millones  **+1** millon
AUTÓNOMOS SOCIETARIOS

NUEVA REGULACIÓN

En vigor a principio de año cambia para **ajustar la cotización al rendimiento neto real** creando un *sistema de tramos*

31,6% COTIZAMOS
EN NUESTRA BASE

85% COTIZAMOS
POR EL MÍNIMO

**Pero, en cualquier caso,
¡¡¡HAY QUE AHORRAR !!!**

GRACIAS

UN PASEO
POR EL FUTURO

CLAVES DE
TÚ PENSIÓN



Novaster
★

Dr. Diego Valero

*Presidente Novaster
Profesor IE - University
Director Global Pensions Programme
Profesor International Montessori School*

cecot

autcat
organització d'autònoms
de catalunya