

## DECLARACIÓ COMPRENSIVA DELS PRINCIPIS DE LA POLÍTICA D'INVERSIONS

La Comissió de Control del **FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, F.P.**, en la reunió celebrada el dia 16/09/2020 ha acordat aprovar la següent declaració comprensiva dels principis de la política d'inversions, en vigor des de 17/09/2020 i amb caràcter indefinit.

No obstant, aquesta declaració s'actualitzarà quan es produeixin canvis significatius en la política d'inversions del fons.

### PRINCIPIS GENERALS DE LES INVERSIONS

Els actius del Fons de Pensions seran invertits en interès dels partícips i beneficiaris dels Plans de Pensions integrats en el mateix.

Els actius del Fons de Pensions estaran invertits d'acord amb criteris de seguretat, rendibilitat, diversificació, dispersió, liquiditat, congruència monetària i de terminis adequats a les seves finalitats.

Els actius del Fons de Pensions s'invertiran majoritàriament en mercats regulats.

La gestió d'inversions serà realitzada per persones honorables que posseeixin l'adequada qualificació i experiència professional.

En tot cas, es respectaran les normes establertes en el Reial Decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel que s'aprova el text refós de la Llei de Plans i Fons de Pensions, així com en el Reial Decret 304/2004, de 20 de febrer, pel que s'aprova el Reglament de Plans i Fons de Pensions i successives modificacions.

### VOCACIÓ DEL FONS DE PENSIONS I OBJECTIUS DE GESTIÓ

El Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya, F.P. té una vocació d'inversions conservadora dins de la seva categoria, basada en una gestió activa en quant a la selecció de títols i amb l'objectiu de mantenir com a màxim fins a un 30% del total del patrimoni invertit en actius de renda variable global. La resta de la cartera s'inverteix en actius de renda fixa denominats en euros o en divisa no Euro, públics i/o corporatius, i en actius monetaris destinats a dotar de liquiditat al pla. També pot invertir en actius d'altres classes tals com inversió immobiliària, materies primeres, gestió alternativa, capital risc i altres.

### CRITERIS DE SELECCIÓ I DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS

L'objectiu del Fons de Pensions és mantenir un Asset Allocation (assignació d'actius d'inversió) que es correspongui amb l'evolució i les expectatives dels mercats, mitjançant una correcta assignació d'actius fonamentalment en renda fixa, renda variable i altres actius.

El Fons de Pensions podrà invertir fins a un màxim del 30% de la cartera en actius de renda variable (perfil de risc: renda fixa mixta). La seva inversió serà en Institucions d'Inversió Col·lectiva, títols de renda variable i renda fixa fonamentalment. Addicionalment, com a eines de gestió també es podran utilitzar actius estructurats de renda fixa, derivats de renda fixa, renda variable, divises i matèries primeres (commodities), bé com a estratègies de cobertura de cartera o com a estratègies d'inversió de la mateixa. En el cas d'instruments derivats contractats com a inversió no podran exposar el Fons de Pensions a pèrdues potencials o reals que superin el patrimoni net del Fons.

S'estableix una duració promig màxima de la cartera de renda fixa de 10 anys.

El Fons de Pensions no invertirà més del 75% del seu actiu en actius al comptat denominats en divises diferents a l'euro.

El Fons de Pensions no podrà superar el 20% del seu actiu en altres actius (inversió immobiliària, matèries primeres, gestió alternativa, capital risc i altres) en el moment de compra dels esmentats actius.

El Fons de Pensions mantindrà un coeficient de liquiditat mínim de l'1% del seu actiu, mitjançant dipòsits a la vista o a termini, amb venciment no superior a un any, i en actius amb venciment no superior a 3 mesos.

### **RISCOS INHERENTS A LES INVERSIONS**

Les inversions del Fons de Pensions estan subjectes a les fluctuacions dels mercats, així com a altres riscos inherents a la inversió en valors. Com a conseqüència, el valor liquidatiu de la participació en el Fons de Pensions pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa.

El risc de mercat es defineix com la pèrdua potencial deguda a alteracions en els factors que determinen el preu d'un valor. No és degut a les característiques concretes d'un valor, sinó que depèn de factors genèrics que afecten a l'evolució dels preus en els mercats de valors (situació econòmica general, notícies de caire polític, etc).

El risc de crèdit i de contrapart es defineix com la possibilitat de patir pèrdues com a conseqüència dels canvis o la percepció de canvis en la qualitat creditícia de les inversions. Inclou, entre altres aspectes, l'incompliment per part del deutor de les seves obligacions contractuals, sigui per fallida del mateix o per altres raons.

El risc de divisa o de tipus de canvi es defineix com la possibilitat de que el valor de les inversions denominades en divises diferents de l'euro es vegi afectat per les variacions en els tipus de canvi.

El risc de tipus d'interès incideix en les possibles variacions en el preu d'un valor de renda fixa com a conseqüència de l'evolució dels tipus d'interès.

El risc de liquiditat es refereix a la possible penalització en el preu d'un valor, en el cas que es necessiti desfer la inversió.

Els instruments derivats comporten riscos addicionals als de les inversions al comptat pel palanquejament que comporten, el què els fa especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent (actiu o índex al què està lligat l'instrument derivat).

El palanquejament implica una més gran variabilitat en el rendiment, tant positiva com negativa, en front a moviments del preu del subjacent.

Existeixen altres riscos (legal, operacional, reputacional, etc) als què podria estar exposada la cartera del Fons de Pensions i incidir en la valoració diària del mateix.

### **PROCEDIMENTS DE CONTROL DELS RISCOS INHERENTS A LES INVERSIONS I SEGUIMENT DELS PRINCIPIS ESTABLERTS**

L'Entitat Gestora compta amb sistemes de gestió de riscos que li permeten identificar i avaluar, amb regularitat, els riscos interns i externs als què estan exposades les seves inversions, incorporant processos que permeten una medicació dels riscos identificats, amb l'objectiu de verificar el compliment de la normativa legal i de la política d'inversions del Fons de Pensions.

Els processos de control i medició de riscos inclouen la diversificació de la inversió dins de la seva política d'inversió prefixada, la monitorització de les inversions, la monitorització dels ràtings de cartera i diversificació del risc de contrapartida.

En aquest particular, s'estableix un rating mig objectiu de la cartera de renda fixa de "grau d'inversió" (BBB- segons l'escala de Standard & Poor's o nivell equivalent d'altres agències de qualificació) o la que s'assigni al Regne d'Espanya, en cas de ser inferior.

La gestió del fons serà sotmesa a un seguiment per part de la gestora tant de rendibilitat relativa obtinguda respecte al Benchmark fixat com en els nivells de risc assumits en les inversions a través dels instruments de control de risc habituals en el mercat (volatilitat, qualitat creditícia dels emissors, sensibilitat a tipus d'interès, etc). El control de l'evolució del Fons de Pensions per part de l'entitat gestora té per objecte que l'estratègia d'inversió compleixi amb els objectius fixats en aquesta declaració.

#### **DADES COMPLEMENTÀRIES**

Núm Registre DGS del Fons: F-0128

Núm Registre DGS del Pla: N-0736

Entitat Gestora: La Mútua dels Enginyers (G0105)

Entitat Dipositària: Caixa d'Enginyers (D0087)

Gestor d'Inversions: A&G Banca Privada