

## **DECLARACIÓ COMPRESIVA DELS PRINCIPIS DE LA POLÍTICA D'INVERSIONS**

La Comissió de Control del **FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 3, F.P.**, en la reunió celebrada el dia 20/04/2023 ha acordat aprovar la següent declaració comprensiva dels principis de la política d'inversions, en vigor a partir d'un mes des de la seva aprovació 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**

La vocació inversora del Fons de Pensions és de Retorn Absolut.

La gestió del Fons estarà encaminada a la consecució de retorns superiors a l'Euribor 12 mesos + 500 punts bàsics anuals (abans de comissions de gestió i dipòsit), en un horitzó temporal mínim de 5 anys, amb una volatilitat objectiu del 10% i màxima del 15% anualitzada.

La inversió estarà en general materialitzada en mercats de renda fixa, renda variable internacionals, divises, estratègies relatives, etc., adaptant-se de forma flexible a les variacions dels mercats financers i entorn macro i microeconòmic.

La gestió de les inversions del Fons buscarà aconseguir una rendibilitat consistent dins d'una adequada distribució i compensació de riscos entre les diferents estratègies implementades.

També pot invertir en actius d'altres classes tals com fons de pensions oberts, 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 actius d'altres classes.

El Fons de Pensions invertirà com a màxim un 75% de l'exposició neta total en renda variable i la resta en actius de renda fixa, principalment privada, encara que també pública (incloent dipòsits i instruments del mercat monetari cotitzats o no, líquids). Podrà mantenir fins al 50% del patrimoni en deute subordinat (preferència de cobrament posterior a creditors comuns, incloent bons convertibles i contingents, emesos normalment a perpetuïtat amb opcions de recompra per a l'emissor i que, en cas de contingència, poden convertir-se en accions o aplicar un quitament al principal del bo). La seva inversió serà en Institucions d'Inversió Col·lectiva, títols de renda variable i renda fixa fonamentalment. Puntualment, l'exposició neta a renda variable podrà ser negativa amb un màxim del 30%. Addicionalment, com a eines de gestió també es podran utilitzar actius estructurats de renda fixa, derivats de renda fixa, renda variable i divises, 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. El Fons de Pensions podrà invertir en altres actius alternatius, considerats com a aptes per la legislació vigent en cada moment, diferents a renda fixa, renda variable, divises o tresoreria, sempre que no modifiqui substancialment el perfil de risc definit en aquesta política.

S'estableix una duració mitja de la cartera de renda fixa entre -5 i 10 anys.

L'exposició màxima en divises no euro serà del 30%.

La inversió es dirigirà principalment a emissors/mercats OCDE, podent invertir fins a un 20% en emergents.

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 medicació de riscos inclouen la diversificació de la inversió dins de la seva política d'inversió prefixada, la monitorització de les inversions, la monitorització dels ràntings de cartera i diversificació del risc de contrapartida.

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-0607

Núm Registre DGS del Pla: N-1618

Entitat Gestora: La Mútua dels Enginyers (G0105)

Entitat Dipositària: Santander Securities Services, S.A. (D0196)

Gestor d'Inversions: Dunas Capital Pensiones, S.G.F.P.