

DECLARACIÓ COMPRESIVA DELS PRINCIPIS DE LA POLÍTICA D'INVERSIONS

La Comissió de Control del **FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 4, 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

El Fons pertany a la categoria Renta Variable, en la que la seva inversió en aquest tipus d'actiu pot oscil·lar entre el 75% y el 100%.

La inversió en renda variable estarà en general materialitzada en títols negociats en mercats organitzats de l'OCDE, fonamentalment en els EUA. També podrà invertir en altres àrees geogràfiques.

També pot invertir en actius d'altres classes tals com fons de pensions oberts, inversió immobiliària, matèries primeres, gestió alternativa, capital risc i altres.

CRITERIS DE SELECCIÓ I DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS

L'objectiu del Fons de Pensions consisteix en replicar l'índex S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged, que recull, dins de cada sector, les empreses dels EUA que millor ponderació ESG tenen, exclou el 25% d'empreses amb la qualificació ESG segons la metodologia de S&P DJI ESG, i exclou empreses que no compleixin amb el Pacte Mundial de les Nacions Unides amb una desviació màxima respecte a l'índex del 5% anual, podent per aquest motiu superar els límits generals de diversificació.

L'índex borsari S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedge és un índex general ponderat per capitalització de mercat que mesura la rendibilitat dels valors que compleixen els criteris de sostenibilitat i que mantinguin una ponderació total per sectors similar a la del S&P 500, però millorant significativament la qualificació total

ESG. El S&P 500 és un índex representatiu dels principals valors que es negocien als EUA.

L'índex recull la rendibilitat per dividends després d'impostos.

L'índex de referència S&P 500 ESG utilitza les qualificacions ESG dels índexs S&P Dow Jones i altres dades ESG per a la selecció d'empreses, i té com a objectiu el 75% de la capitalització de mercat de cada grup industrial dins del S&P 500. S'exclouen empreses que:

- Produeixen tabac, presenten vendes de tabac que constitueixen més del 10% dels seus ingressos, obtenen més del 10% dels seus ingressos a partir de productes o serveis relacionats amb el tabac o posseeixen una participació superior a 25% en una empresa dedicada a aquestes activitats;
- Estan involucrades en la indústria d'armes controvertides, incloent bombes de raïm, mines terrestres, armes químiques o biològiques, armes d'urani empobrit, armes de fòsfor blanc, armes nuclears; o posseeixin una participació superior al 25% en una empresa dedicada a aquestes activitats;
- Tenen una puntuació del Pacte Mundial de les Nacions Unides (PMNU) dintre del 5% més baix de l'univers de selecció; o
- Presenten una puntuació ESG de S&P DJI dintre del 25% més baix del seu grup industrial.

Aquesta metodologia dona com a resultat una puntuació ESG millorada, en comparació amb el S&P 500, en tots els sectors o grups industrials.

Puntuacions ESG de la metodologia S&P DJI

El criteri principal per a determinar i seleccionar els components del S&P 500 ESG Index són les puntuacions ESG de S&P DJI. Aquestes puntuacions es basen en dades recollides per SAM, una subsidiària de RobecoSAM, a través de la seva Avaluació de Sostenibilitat Empresarial (CSA, per les seves sigles en anglès). Aquesta avaluació correspon a una avaluació anual de les pràctiques sostenibles de les empreses que abasta un rang ampli de criteris ESG específics per indústria.

Els components de l'índex són ponderats per capitalització de mercat ajustada per capital flotant. L'índex revisa els seus components anualment i reajusta els seus pesos mensualment.

Per a obtenir més informació sobre la composició de l'índex i les seves normes de funcionament accedir a: eu.spindices.com. El valor de l'índex es troba disponible a través de BLOOMBERG (SPXESENH).

El Fons de Pensions podrà invertir un mínim del 75% de la cartera en actius de renda variable (perfil de risc: renda variable). 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 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 invertirà en actius en dòlars, no obstant, no hi haurà exposició a risc divisa, ja que, com l'índex, l'exposició a risc divisa del fons estarà coberta.

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 rànings 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-0608

Núm Registre DGS del Pla: N-1619

Entitat Gestora: La Mútua dels Enginyers (G0105)

Entitat Dipositària: Caceis Bank Spain, S.A.U. (D0196)

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