

DECLARACIÓ COMPRENSIVA DELS PRINCIPIS DE LA POLÍTICA D'INVERSIONS

La Comissió de Control del **FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 2, F.P.**, en la reunió celebrada el dia 23/12/2021 ha acordat aprovar la següent declaració comprensiva dels principis de la política d'inversions, en vigor a partir de l'01/02/2022 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 2, F.P. pertany a la categoria de Renda Fixa Internacional a Llarg Termini, té una política d'inversions conservadora, i una gestió activa amb l'objectiu d'obtenir rendibilitats positives i estables, amb la principal premissa de preservar el capital dels partícips.

El fons pot invertir en deute públic d'organismes públics de països pertanyents a l'OCDE, en crèdit avalat de manera irrevocable pels governs de la zona euro, en emissions supranacionals, en fons d'inversió de renda fixa, en emissions de renda fixa privada (denominada en euro o en divisa no euro), en fons de pensions oberts i en actius d'altres classes tals com inversió immobiliària, matèries primeres, gestió alternativa, capital risc i altres. La cartera té una duració promig superior a 12 mesos.

Aquest fons té com a objectiu la inversió sostenible i, per tant, donar compliment als requisits recollits en l'article 9 del Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell de 27 de novembre de 2019 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers. En conseqüència, aquesta política d'inversions s'actualitzarà un cop s'hagin aprovat les Normes Tècniques de Regulació amb les que es desenvoluparà el contingut de l'esmentada normativa.

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 de renda fixa i altres, així com una profunda anàlisi dels actius seleccionats.

El Fons de Pensions podrà invertir la seva cartera en actius de renda fixa i del mercat monetari essent la duració promig de la cartera superior a 1 any (perfil de risc: renda fixa a llarg termini). La seva inversió serà en Institucions d'Inversió Col·lectiva i títols de renda fixa, fonamentalment corresponents a organismes públics de països pertanyents a l'OCDE, nacionals i/o supranacionals així com emissions d'entitats privades. Addicionalment, com a eines de gestió també es podran utilitzar derivats de renda fixa, 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. No obstant, aquests riscos es veuran minorats en el seu conjunt i compensats per una adequada gestió i diversificació dels mateixos a través d'estratègies d'inversió desenvolupades en el fons.

S'estableix una duració promig mínima de la cartera de renda fixa d'1 any.

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.

INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE

El Fons, a més dels criteris financers descrits anteriorment, incorpora criteris d'Inversió Sostenible en el procés de selecció dels actius a invertir amb l'objectiu de conformar una cartera d'inversió temàtica o d'impacte.

Considerem que una correcta valoració i gestió dels temes socials i ambientals i un bon govern corporatiu per part de les empreses en que invertim millora la rendibilitat de l'inversor a llarg termini i redueix els riscos reputacionals, legals, operatius i d'acceptació social de seva activitat empresarial.

Així, la política d'Inversió Sostenible del Fons es fonamenta en els següents criteris i conviccions:

- L'actuació econòmica de les empreses en les que s'inverteix han de tenir com a referència els valors d'integritat, responsabilitat i transparència.
- Aquesta activitat econòmica ha de basar-se sempre en el màxim respecte als drets humans i laborals. També s'ha de garantir la salut i la seguretat al treball a tota la cadena de subministrament.
- La gestió mediambiental responsable ha de reduir al mínim l'impacte ambiental generat per les activitats i operacions i és una part essencial del creixement econòmic sostenible i del desenvolupament social.
- Un bon govern de les companyies redueix els riscos d'esdeveniments negatius, permet aprofitar millor les oportunitats i les vies de negoci i, en conseqüència, porta a uns millors resultats financers a llarg termini.

Per això, la política d'inversió sostenible del Fons s'aplica, d'una forma completa i global, a les àrees ambientals, socials i de bon govern (ASG) que constitueixen el model més desenvolupat i complet d'inversió responsable.

Així mateix s'ha de destacar l'alta correlació existent als Estats entre el seu grau d'integritat i honestedat i la seva bona gestió dels temes socials i ambientals amb la seva solvència financera tal com ho indiquen les crisis financeres sofertes.

En relació amb els Principis ASG del Fons, aquesta Política, a més de tenir en compte els paràmetres financers, es basa en tres eixos ASG que, en línia amb el Pacte Mundial de l'ONU i els codis de govern corporatiu, són:

- **Drets Humans.** Respecte als estàndards bàsics internacionals de protecció dels drets a la vida, la igualtat, la seguretat i les llibertats de la persona i altres drets econòmics, socials i culturals. Lluita contra la corrupció.
- **Drets Laborals.** Incloent les llibertats d'associació i negociació, el rebuig de les pràctiques d'explotació laboral i infantil, salut i seguretat en el treball, contractació responsable i diversitat.
- **Canvi Climàtic i Medi Ambient.** Incloent temes relatius a l'escassetat de recursos naturals, manca d'aigua, emissions de CO₂, eficiència energètica, tecnologies netes i energies renovables.

En relació amb el **Govern Corporatiu** de les empreses, es valoren els drets dels accionistes, la visió a llarg termini, la retribució raonable i justificada de consellers i directius, la gestió de patrimonis lleial i professional i, en general, el respecte dels estàndards generalment acceptats de bon govern corporatiu.

En relació amb el **Deute Públic dels Estats**, organismes públics i països es valora l'Estat de Dret, la fortalesa democràtica i la qualitat del Govern, el nivell de desenvolupament humà, la protecció social i la solidaritat i la protecció del medi ambient.

En relació amb l'activitat de les empreses en què s'inverteix, queden excloses les següents:

- No inversió en empreses directament implicades en la producció de mines antipersones, bombes "raïm" i armament químic i biològic.
- Rebuig a les empreses que venguin armament o material militar als Estats sancionats pel Consell de Seguretat de l'ONU i a aquelles empreses fabricants i distribuïdores d'armament i munició comercial que no compleixin les normes i codis de control en la seva distribució.
- No invertirà en empreses que produeixin o comercialitzin armament nuclear infringint el Tractat de No Proliferació Nuclear.

En termes amplis, les empreses han de respectar els altres principis ètics, socials i ambientals generalment acceptats per la nostra societat. En cas de violació o menyspreu d'aquests principis el fons podrà adoptar resolucions específiques d'implicació pública o privada o exclusió respecte a l'empresa o emissor corresponent, actualitzant, quan sigui possible i oportú, aquests principis.

Els actius que conformen la cartera del Fons es sotmetran, sempre que sigui possible, a un anàlisi del perfil ASG de les empreses i emissors en cartera. Aquest anàlisi englobarà, si és el cas, els actius de Renda Fixa, de Renda Variable i, si en la mesura que sigui factible, les inversions alternatives.

La cartera del Fons estarà composta per la liquiditat necessària i la resta s'invertirà en actius (accions, fons i inversions alternatives, normalment capital risc de caràcter social o ambiental) denominats d'Impacte o Temàtics. Aquestes temàtiques es vinculen als següents Objectius de Desenvolupament Sostenible de l'ONU, encara que és un plantejament flexible i altres objectius podran ser afegits en funció de les possibilitats d'inversió.



RISCS 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 medició 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 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-0606

Núm Registre DGS del Pla: N-1617

Entitat Gestora: La Mútua dels Enginyers (G0105)

Entitat Dipositària: CACEIS Bank, S.A. (D0196)

Gestor d'Inversions: Portocolom AV, SA