

CATALANA OCCIDENT PREVISIÓ
PLA DE PREVISIÓ INDIVIDUAL

DOCUMENT DE POLÍTICA D'INVERSIÓ

I. PRINCIPIS GENERALS

L'objectiu de CATALANA OCCIDENT PREVISIÓ és proporcionar a l'associat, amb un horitzó d'inversió de mitjà/llarg termini, una rendibilitat adequada al risc assumit mitjançant la inversió diversificada en actius de renda fixa i renda variable internacional en el marc establert per la legislació vigent.

L'actiu del CATALANA OCCIDENT PREVISIÓ, PLA DE PREVISIÓ INDIVIDUAL, integrat en CATALANA OCCIDENT ENTITAT DE PREVISIÓ SOCIAL VOLUNTÀRIA, d'ara endavant, el pla, s'invertirà en interès dels associats i dels beneficiaris d'acord amb criteris de seguretat, rendibilitat, diversificació, dispersió, liquiditat, congruència monetària i de terminis adequats a la seva finalitat.

II. CONDICIONS GENERALS DE LES OPERACIONS

- a) Amb caràcter general, el pla preveu la inversió del seu patrimoni en qualsevol dels actius considerats aptes per a la inversió de plans de previsió per la normativa legal vigent en cada moment i en els percentatges admesos per aquesta.
- b) Les operacions es faran sobre actius financers admesos a cotització en mercats regulats o organitzats i els actius hauran d'estar situats o dipositats en l'Espai Econòmic Europeu en els termes que estableixi la normativa vigent.

III. DISTRIBUCIÓ D'ACTIUS. Perfil de risc

El pla s'emmarca dins la classificació de plans de previsió **renda mixta fixa**, en què aproximadament un 30% de la cartera s'inverteix en renda variable i la resta, en renda fixa i en altres tipus d'actius.

L'objectiu d'aquesta distribució d'actius és unir seguretat i rendibilitat i atendre els interessos d'un col·lectiu de persones d'edats molt diferents.

El perfil de risc de la inversió en un horitzó de 5 anys es pot classificar de MITJÀ BAIX.

IV. PRINCIPIS D'INVERSIÓ

Coeficient de liquiditat:

Un coeficient no inferior al 3 per cent del patrimoni del pla es mantindrà en dipòsits a la vista i en actius del mercat monetari amb venciment no superior als tres mesos.

Principis d'inversió en renda fixa:

Els principis que se segueixen en la inversió en renda fixa són:

- a) Risc divisa: la inversió es farà preferentment en emissions en moneda euro.
- b) Emissors: la inversió en renda fixa es podrà fer tant en deute públic com en títols d'emissors privats.
- c) Qualitat creditícia: agafem com a referència les qualificacions creditícies de S&P que tracten de determinar les probabilitats d'impagament dels emissors. Així:

AAA: qualificació màxima. La capacitat de pagament de l'emissor es considera extremadament forta.

- AA: la capacitat de pagament de l'emissor es considera forta.
A: la capacitat de pagament és forta. L'emissor és més susceptible a l'impacte de canvis en les circumstàncies o en les condicions econòmiques que els emissors qualificats com a AA o AAA.
BBB: capacitat de pagament adequada, però més susceptible als impactes dels canvis descrits en A.
BB: si es produeixen els canvis descrits en A, l'emissor podria incórrer en una capacitat de pagament inadequada per fer front a les seves obligacions.

La qualificació mínima dels emissors (qualitat creditícia) en què podrà invertir el pla serà la corresponent a la categoria de grau d'inversió (a partir de Baa3/BBB-). Si la qualificació del Regne d'Espanya es rebaixa per sota d'aquesta categoria, la qualitat creditícia mínima també es reduirà i se situarà en línia amb la del Regne d'Espanya en cada moment. A més, la Junta de Govern analitzarà el manteniment o la venda de cada títol en els casos en què la seva qualificació se situï per sota de les referències indicades.

d) Durada de les inversions:

El venciment mitjà i la durada de les inversions variarà segons:

- L'evolució del perfil de venciments dels compromisos a què el fons ha de fer front.
- L'evolució i les perspectives dels tipus d'interès.

Principis d'inversió en renda variable:

Els principis que se segueixen en la inversió en renda variable són:

- a) La inversió en renda variable serà internacional i no es limitarà a la borsa espanyola, que té una diversificació limitada.
- b) La distribució de la inversió en renda variable entre diferents zones geogràfiques i sectors econòmics la determinarà la gestora en funció de l'evolució de les condicions macroeconòmiques i dels mercats financers.
- c) Tenint en compte els imports de la cartera, i amb l'objectiu d'aconseguir una millor diversificació, la inversió en els mercats internacionals de renda variable es podrà fer a través dels fons d'inversió del grup de la gestora.

Principis d'inversió en fons d'inversió o SICAV:

El pla podrà invertir en fons d'inversió mobiliaris i immobiliaris o SICAV nacionals i estrangeres.

Altres:

El pla no té previst operar amb instruments derivats.

V. RISCOS INHERENTS A LES INVERSIONS

A causa de les inversions en carteres, el pla s'enfronta als riscos següents:

- a) Risc de tipus d'interès: el pla pot invertir en actius de renda fixa amb venciment a llarg termini, el preu dels quals és sensible a les variacions de tipus d'interès.
- b) Risc emissor: els criteris definits per a la inversió en emissors de renda fixa privats fan que els riscos crediticis assumits pel pla siguin limitats.
- c) Risc de mercat: el pla inverteix al voltant del 30% en renda variable. Això fa que la seva rendibilitat es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix.
- d) Risc divisa: el pla inverteix en els mercats internacionals, per la qual cosa aquestes inversions estan subjectes a les fluctuacions dels mercats de divises.

e) Risc de concentració: les inversions del pla estan sempre suficientment diversificades per tal d'evitar la dependència excessiva d'una d'aquestes, d'un emissor determinat o d'un grup d'empreses. Per fer-ho, el pla complirà els coeficients d'inversió que es recullen en la legislació.

VI. PROCESSOS DE CONTROL DE RISCOS

La gestora disposa de sistemes de control i mesurament dels riscos a què estan sotmeses les inversions.

Aquests sistemes controlen les qualificacions mínimes permeses, la diversificació dels emissors, la durada de la renda fixa, l'exposició de la renda variable als diferents mercats, el compliment dels coeficients d'inversió i la fluctuació del mercat de divises.

VII: OBJECTIU ANUAL DE RENDIBILITAT ESPERADA

Basant-nos en la política d'inversions establerta, i tenint en compte l'evolució històrica dels tipus d'interès i dels mercats de renda variable, l'objectiu anual de rendibilitat es basa a assolir la rendibilitat de l'índex de referència en un període de 5 anys. Aquest índex el componen: 70% Índex AFI Renda Fixa Curt Termini i 30% l'evolució dels mercats de renda variable internacionals (indicadors de referència: Eurostoxx-50, IBEX-35 i S&P-100). En qualsevol cas, s'haurà de demostrar que les directrius aplicades en la gestió de la cartera han estat sempre coherents amb els objectius perseguits i amb els graus de risc tolerats.