

---

## **CAT Previsió, Fons de Pensions.**

---

Declaració comprensiva dels principis de la política d'inversions

## Declaració comprensiva dels principis de la política d'inversions

### . Principis generals

L'actiu de CAT Previsió, Fons de Pensions (d'ara endavant, el fons) s'invertirà en interès dels participants i dels beneficiaris d'acord amb criteris de seguretat, rendibilitat, diversificació, dispersió, liquiditat, congruència monetària i de terminis adequats a la seva finalitat.

El fons de pensions se subjectarà estrictament en matèria d'inversions a allò que s'estableix en la Llei i en el Reglament de plans i fons de pensions, així com en la normativa que els desenvolupi, els complementi o els substitueixi.

### 2. Condicions generals de les operacions

Tal com es recull en les normes de funcionament del fons:

1. Amb caràcter general, el fons preveu la inversió del seu patrimoni en qualsevol dels actius considerats aptes per a la inversió de fons de pensions per la normativa legal vigent en cada moment i en els percentatges admesos per aquesta.
2. 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.
3. L'adquisició i l'alienació de béns immobles hauran d'anar precedides necessàriament de la seva taxació.
4. Les operacions també hauran de complir la resta de les condicions previstes en les normes de funcionament esmentades.

### 3. Distribució d'actius

El fons s'emmarca dins la classificació de fons de pensions de renda variable mixta, en què entre un mínim del 30% i un màxim del 75% de la seva cartera s'invertirà en renda variable. La inversió en renda fixa es podrà situar entre un màxim del 70% i un mínim del 25%. El fons de pensions no preveu, de moment, la inversió en fons d'inversió o SICAV (0%), la inversió en immobles (0%) ni la inversió en actius estructurats (0%). A més, el fons no utilitza derivats ni en preveu el palanquejament.

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.

### 4. Principis d'inversió

#### Coeficient de liquiditat:

Es mantindrà en inversions a curt termini (repos), en tresoreria o en actius monetaris l'import necessari per fer front als compromisos del fons en un termini de 3 mesos.

#### Principis d'inversió en renda fixa:

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

1. Risc divisa: la inversió es farà preferentment en emissions en moneda euro.
2. Emissors: la inversió en renda fixa es podrà fer tant en deute públic com en títols d'emissors privats.
3. Qualitat creditícia: es faran servir com a referència les categories de qualitat creditícia següents, que tracten de determinar les probabilitats d'impagament dels emissors (segons S&P o qualificacions equivalents d'altres agències):

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 produeix l'impacte dels canvis descrit 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 gestora 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.

4. 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 cotitzada es podrà fer tant en valors nacionals com en valors estrangers.
- b) La distribució de la inversió en renda variable entre diferents zones geogràfiques i sectors econòmics la determinarà la gestora del fons en funció de l'evolució de les condicions macroeconòmiques i dels mercats financers.

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

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

#### Principis d'inversió en immobles:

El fons podrà invertir en immobles tenint en compte allò que especifiqui la legislació vigent.

### Principis d'inversió en instruments derivats:

El fons no té previst operar amb instruments derivats, excepte en assegurances de canvi quan la gestora consideri eventualment oportuna la cobertura del risc en divisa.

### Altres principis d'inversió:

El fons podrà invertir, en general, en qualsevol dels actius aptes previstos en l'article 70 del Reglament de plans i fons de pensions, d'acord amb el Real decret 304/2004, de 20 de febrer, excepte en aquells que es limitin expressament en els principis exposats en aquest capítol.

## **5. Riscos inherents a les inversions i control de riscos**

El fons, derivat de les inversions en carteres, s'enfronta als riscos següents:

### 1. Risc de tipus d'interès:

El fons 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.

La gestora controla aquesta sensibilitat de la valoració de les seves inversions en renda fixa mitjançant el seguiment i el control mensuals de la durada de la cartera.

### 2. Risc emissor:

Els criteris definits per a la inversió en emissors de renda fixa privats fan que els riscos crediticis assumits pel fons siguin limitats.

La gestora controla mensualment l'evolució creditícia de les inversions del fons.

### 3. Risc de mercat:

El fons inverteix en renda fixa i variable i en mercat immobiliari. Això fa que la seva rendibilitat es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix.

La gestora del fons controla mensualment l'evolució de la inversió en renda variable del fons i analitza la seva exposició als diferents mercats.

### 4. Risc divisa:

El fons inverteix en els mercats de renda variable internacionals, per la qual cosa aquestes inversions estan subjectes a les fluctuacions dels mercats de divises.

La gestora del fons controla mensualment l'exposició del fons a aquestes fluctuacions.

### 5. Risc de concentració:

6.

les inversions del fons 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 fons complirà els coeficients d'inversió que es recullen en la legislació.

La gestora controla amb caràcter mensual el compliment dels coeficients d'inversió recollits en la legislació.

## **6. Vigència d'aquesta declaració**

Aquesta declaració té una vigència de 5 anys.

