

**CATALANA OCCIDENT PREVISIÓ RENDA VARIABLE**  
**PLA DE PREVISIÓ INDIVIDUAL**

**DOCUMENT DE POLÍTICA D'INVERSIÓ**

## **I. PRINCIPIS GENERALS**

L'objectiu de CATALANA OCCIDENT PREVISIÓ RENDA VARIABLE 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 variable zona euro en el marc establert per la legislació vigent.

L'actiu del CATALANA OCCIDENT PREVISIÓ RENDA VARIABLE, PLA DE PREVISIÓ INDIVIDUAL, integrat en CATALANA OCCIDENT 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**

El pla s'emmarca dins la classificació de plans de previsió renda variable, en què com a mínim un 70% de la seva cartera s'inverteix en renda variable.

Transitòriament, segons l'evolució dels mercats, o quan entrin aportacions noves en el pla, aquest podrà invertir en actius monetaris o de renda fixa a curt termini.

L'objectiu d'aquesta distribució d'actius és unir rendibilitat i seguretat amb una perspectiva d'inversió a llarg termini.

El perfil de risc de la inversió es pot classificar d'ALT.

## **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 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 europeus de renda variable es podrà fer a través dels fons d'inversió.

### **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 Standard & Poors 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 pla ha de fer front.
- L'evolució i les perspectives dels tipus d'interès.

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

El pla podrà invertir en fons d'inversió de renda variable o SICAV tant nacionals com 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: tenint en compte que el pla no invertirà en renda fixa amb venciment a llarg termini, el risc derivat de variacions de tipus d'interès és reduït.
- b) Risc emissor: els criteris definits per a la inversió en emissors de renda fixa privats fan que els riscos creditícis assumits pel pla siguin limitats.
- c) Risc de mercat: el pla inverteix principalment en renda variable. Això fa que la seva rendibilitat es vegi directament afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix.
- d) Risc divisa: les inversions en renda variable internacional fan que el pla pugui estar subjecte 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 de diversificació recollits 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 mercats de renda variable, l'objectiu anual de rendibilitat establert es basa a assolir la rendibilitat dels mercats de renda variable internacionals en un període de 5 anys, agafant com a indicadors de referència l'evolució dels índexs 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.