



Aquest document té per objecte el desenvolupament del contingut, en els aspectes de caràcter tècnic, de la declaració dels principis de la política d'inversió del fons de pensions BANKIA PENSIONS LXVI, FONS DE PENSIONS. Aquest document està elaborat per VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances, d'ara endavant, VidaCaixa, en qualitat de promotor del pla de pensions integrat en aquest fons, en compliment del que es disposa al capítol IV del títol III relatiu al règim d'inversió dels fons de pensions i, en particular, a l'article 69.4 del Reial decret 304/2004, del 20 de febrer, pel qual s'aprova el Reglament de plans i fons de pensions (d'ara endavant, el Reglament).

La vigència i l'horitzó temporal d'aquesta política d'inversió, definida en funció dels objectius i les característiques del fons, és indefinida i de llarg termini, tot i que VidaCaixa les pot modificar o actualitzar en els termes i les condicions recollits a la legislació vigent en cada moment.

Els actius del fons de pensions s'inverteixen en interès dels partícips i els beneficiaris del pla de pensions que hi està integrat. Estan invertits en inversions aptes i d'acord amb els principis de seguretat, rendibilitat, diversificació, dispersió, liquiditat i congruència monetària i de terminis, adequats a les finalitats establertes en aquesta política d'inversió i a les disposicions legals sobre el règim financer dels fons de pensions.

En tot cas es respecten les disposicions que estiguin en vigor en cada moment.

1. Definició del mandat de gestió

La cartera d'inversió del fons de pensions BANKIA PENSIONS LXVI, FONS DE PENSIONS es defineix com una cartera l'objectiu de la qual a llarg termini és mantenir el 95 % del total del patrimoni invertit entre actius de renda fixa i liquiditat i el 5 % en actius de renda variable. La inversió en renda variable té un rang màxim del 8 %.

2. Objectiu del mandat de gestió

L'entitat gestora compleix el seu mandat de gestió, que té com a objectiu principal l'obtenció d'una rendibilitat sostinguda a llarg termini superior a la de l'índex de referència utilitzat per al fons.

L'entitat gestora tracta, a través de la decisió de sobreponderació o infraponderació de la renda fixa, juntament amb la selecció de cadascun dels actius, d'obtenir una rendibilitat sostinguda a llarg termini per sobre de l'índex de referència del fons.

L'entitat gestora orienta les inversions per promoure característiques ambientals o socials en virtut de la classificació del fons de pensions com a article 8 Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat.

3. Criteris de la inversió i distribució dels actius

El fons de pensions inverteix en les diferents classes d'actius, amb independència que s'hi hagi invertit de manera directa o indirecta, a través de fons d'inversió, fons cotitzats (ETF) o derivats.

Per als actius de renda fixa es poden seleccionar renda fixa pública, renda fixa privada, agències i organismes supranacionals. Els actius de renda fixa tenen majoritàriament la categoria d'Investment Grade (ràting mínim BBB-). En cap cas no s'inverteix més del 10 % de la cartera en actius amb qualitat creditícia inferior a BBB-.



Adicionalment, el fons pot invertir en actius alternatius, com ara fons d'inversió lliure (Hedge Funds), matèries primeres, fons immobiliaris o participacions en fons de capital risc, sens perjudici de l'objectiu de rendibilitat a llarg termini definit en aquesta política d'inversió i respectant els límits establerts a la legislació vigent.

Renda variable (5 %)

El fons inverteix com a norma general el 5 % del patrimoni en actius de renda variable global, sense poder superar el límit màxim del 8 %. La inversió es fa en valors de renda variable amb un enfocament de diversificació per zones geogràfiques. En qualsevol cas, no pot superar el 3 % del patrimoni del fons en actius de renda variable emergent.

Renda fixa (90 %)

El fons inverteix, com a norma general, el 90 % del patrimoni en actius de renda fixa. La inversió es fa majoritàriament en actius Investment Grade i tresors. En cap cas no s'inverteix més del 10 % de la cartera en actius amb qualitat creditícia inferior a BBB-.

Liquiditat (5 %)

El fons pot mantenir el 5 % del patrimoni invertit en liquiditat i actius monetaris.

En matèria de sostenibilitat, les característiques ambientals o socials promogudes per aquest producte financer són les següents: el producte té la vocació d'incorporar els factors ASG (ambientals socials i de governança) en les decisions d'inversió de les companyies i emissions un sentit de promoció per premiar les companyies amb millors mètriques ASG o nivells més baixos d'emissions de CO₂.

En concret, els indicadors de sostenibilitat utilitzats per mesurar el compliment de cadascuna de les característiques ambientals o socials que es promouen mitjançant aquest producte són els següents:

- Millors valoracions ASG respecte d'índexs tradicionals assimilables.
- Nivells més baixos d'emissions de CO₂ respecte d'índexs tradicionals assimilables.

4. Índex de referència

El resultat de les inversions es mesura a partir d'un índex de referència ponderat, resultant de l'estratègia d'inversió d'acord amb el punt 1 i els índexs següents:

- Renda variable (5 %):
 - 2,50 % MSCI Europe ESG Universal (MXEUESU)
 - 1,75 % MSCI USA ESG Universal (MXUSESU)
 - 0,45 % MSCI Japan ESG Universal (PU716216)
 - 0,30 % MSCI EM ESG Universal (MXEFESU)
- Renda fixa (90 %):
 - 54 % Euro Govt Bond 1-10Y (EG05)
 - 36 % BBG Barclays MSCI Euro Intermediate Corp ESG weighted (I29709)



- Tresoreria (5 %)
5 % ESTR Overnight Rate Index (LECO)

El càlcul de la rendibilitat de l'índex de referència compost es duu a terme diàriament d'acord amb els pesos de cadascun dels índexs parcials.

5. Instruments derivats, actius estructurats i no negociats

Instruments derivats com opcions, futurs i operacions de permuta financera (*swaps*) estan permesos com una possible inversió addicional. La inversió en actius estructurats i no negociats en mercats regulats està permesa com una possible inversió addicional, dins dels límits legals establerts en el Reglament de plans de pensions o les normes que les complementin o desenvolupin quan sigui el moment.

Els instruments derivats han de seguir els criteris següents:

a) Els derivats s'utilitzen exclusivament amb la finalitat de cobertura o inversió, dins dels límits per a cada categoria d'actius establerts en aquest mandat i els impostos per la legislació vigent.

b) Derivats sobre divisa, com també *swaps* sobre divises, estan admesos.

c) L'ús de derivats està permès amb la condició que hi hagi prou liquiditat garantida per a les transaccions. El palanquejament de la cartera no està autoritzat, tret d'autorització expressa de VidaCaixa, promotor del pla de pensions que està integrat en el fons esmentat. Per al còmput de la liquiditat necessària per cobrir el nominal dels futurs i evitar el palanquejament de la cartera, es considera la tresoreria i els actius de renda fixa amb termini residual fins als 18 mesos.

d) Els contractes de derivats se signen d'acord amb les pràctiques contractuals estàndards sobre l'ús de derivats o de manera particular per als contractes OTC. En tot cas, es respecta l'article 71 del Reglament de plans de pensions o les normes que les complementin o desenvolupin quan sigui el moment.

L'entitat gestora estableix els mecanismes de control intern adequats que permetin verificar que aquestes operacions són apropiades a l'objectiu de cobertura o inversió i que disposa de prou mitjans i experiència per dur a terme tal activitat.

6. Riscos inherents a les inversions

Els riscos més rellevants són els següents:

Risc de mercat

El risc de mercat és un risc de caràcter general existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu. La cotització dels actius depèn especialment de l'evolució dels mercats financers, com també de l'evolució econòmica dels emissors que, per la seva banda, es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dins dels països respectius. En particular, les inversions comporten un:



- Risc de mercat per inversió en renda variable: derivat de les variacions en el preu dels actius de renda variable. El mercat de renda variable presenta, amb caràcter general, una alta volatilitat, fet que determina que el preu dels actius de renda variable pugui oscil·lar de manera significativa.

- Risc de tipus d'interès: les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès afecten el preu dels actius de renda fixa. Pujades de tipus d'interès afecten, amb caràcter general, negativament el preu d'aquests actius mentre que baixades de tipus en determinen augments del preu. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa a les fluctuacions dels tipus d'interès és tan elevada com més elevat n'és el termini de venciment.

- Risc de tipus de canvi: com a conseqüència de la inversió en actius denominats en divises diferents de la divisa de referència de la participació s'assumeix un risc derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.

Risc de crèdit

La inversió en actius de renda fixa comporta un risc de crèdit relatiu a l'emissor o a l'emissió. El risc de crèdit és el risc que l'emissor no pugui fer front al pagament del principal i de l'interès quan resultin pagadors. Les agències de qualificació creditícia assignen qualificacions de solvència a certs emissors/emissions de renda fixa per indicar el seu risc creditici probable. En general, el preu d'un valor de renda fixa cau si s'incompleix l'obligació de pagar el principal o l'interès, si les agències de qualificació degraden la qualificació creditícia de l'emissor o l'emissió o bé si altres notícies afecten la percepció del mercat del seu risc creditici. Els emissors i les emissions amb qualificació creditícia elevada presenten un risc reduït de crèdit, mentre que els emissors i les emissions amb qualificació creditícia mitjana presenten un risc de crèdit moderat. La no exigència de qualificació creditícia als emissors dels títols de renda fixa o la selecció d'emissors o emissions amb qualificació creditícia baixa determina l'assumpció d'un risc de crèdit elevat.

Risc país

Els actius en què s'inverteix es poden veure afectats per l'eventualitat que es produeixi una pèrdua financera per circumstàncies macroeconòmiques, polítiques o socials, o per desastres naturals, en un país determinat. El risc país comprèn el risc d'impagament del deute extern sobirà (risc sobirà) i del deute extern privat quan el risc de crèdit es deu a circumstàncies alienes a la situació de solvència o liquiditat del deutor privat.

Risc de liquiditat

La inversió en valors de baixa capitalització o en mercats amb una profunditat reduïda i un volum de contractació limitat pot privar de liquiditat les inversions, fet que pot influir negativament en les condicions de preu en el moment de vendre, comprar o modificar les seves posicions.

Riscos per inversió en instruments financers derivats

L'ús d'instruments financers derivats, fins i tot com a cobertura de les inversions de comptat, també comporta riscos, com la possibilitat que hi hagi una correlació imperfecta entre el moviment del valor dels contractes de derivats i els elements objecte de cobertura, cosa que pot donar lloc al fet que aquesta no tingui tot l'èxit previst.



Les inversions en instruments financers derivats comporten riscos addicionals als de les inversions de comptat pel palanquejament que comporten, cosa que les fa especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i pot multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. Així mateix, l'operativa amb instruments financers derivats no contractats en mercats organitzats de derivats comporta riscos addicionals, com que la contrapart incompleixi, atesa la inexistència d'una cambra de compensació que s'interposi entre les parts i asseguri la bona finalitat de les operacions.

7. Mètode de mesurament dels riscos

Tan important com el rendiment aconseguit en les inversions és el risc assumit per assolir-lo. En aquest sentit, l'entitat gestora ha dissenyat els instruments següents:

A) Mètode de mesurament dels riscos inherents a les inversions:

Diaris:

- Límits legals de diversificació de la cartera.
- Nivell màxim de palanquejament autoritzat respecte del valor de mercat del fons.
- Seguiment de l'estratègia aprovada per VidaCaixa, promotor del pla de pensions que està integrat en el fons esmentat.
- Seguiment de l'índex de referència (*benchmark*).
- Seguiment de les durades de la cartera.
- Seguiment del nombre de contractes de futurs comprats o venuts.

Mensuals:

- Límits legals d'endeutament del fons.
- Seguiment de la qualitat del crèdit (ràting).

Trimestrals:

- Seguiment del risc de mercat (VaR).
- Seguiment del risc de crèdit (variació ràting).

B) Processos de gestió del control d'aquests riscos:

Diaris:

- Control legal dels contractes d'inversió.
- Contractació telefònica amb enregistrament de les trucades i les operacions.
- Tancament de les operacions a preu de mercat.
- Càlcul del valor liquidador de la participació (VLP).
- Quadre de tresoreria.
- Conciliació d'operacions bancàries.

Mensuals:

- Límits legals de comissions de gestió i dipositaria.

Trimestrals:

- Quadre de dipositaria.



8. Processos de supervisió i seguiment dels principis establerts

L'entitat gestora fa un seguiment periòdic de la cartera d'actius amb l'objectiu d'assegurar el correcte compliment dels principis establerts en el Mandat de gestió inclòs en aquesta declaració de política d'inversió.

- a) Control del compliment dels percentatges d'inversió.
- b) Control del compliment del nivell de qualitat creditícia.
- c) Control dels límits de durada establerts.
- d) Control de l'exposició a divises.
- e) Control de l'ús de derivats i dels nivells de cobertura i palanquejament.
- f) Control de les diferents magnituds de risc definides.
- g) *Reporting* periòdic als diferents òrgans i nivells de supervisió de l'entitat gestora i comunicació a l'entitat dipositària de la situació de cadascun dels indicadors en la cartera del fons.

9. Riscos extrafinancers. Criteris ambientals, socials i de governança (ASG)

L'entitat, d'acord amb la missió i els valors del Grup CaixaBank, pren en consideració els criteris d'inversió socialment responsable en la gestió de les seves inversions basant-se en els principis d'inversió sostenible i de transparència en la gestió.

La inclusió de criteris ASG i la seva integració en la gestió de les inversions pot tenir un efecte favorable en els resultats financers a llarg termini de les empreses i contribuir a un progrés econòmic i social més elevat. Aquest model d'inclusió de criteris ASG es defineix a la política d'integració dels riscos de sostenibilitat, en què es descriuen els processos per integrar aquests riscos en la presa de decisions d'inversió; a la Declaració de polítiques de diligència deguda amb relació a les incidències adverses, en què s'explica la diligència deguda amb relació a aquestes incidències adverses, tenint en compte la seva mida, naturalesa i escala de les seves activitats, i a la política d'implicació, en què es detallen els processos de propietat activa, diàleg amb companyies i proveïdors financers i la participació en juntes d'accionistes. Totes les polítiques estan disponibles al web corporatiu de l'entitat.

Així mateix, i addicionalment als principis generals d'integració de criteris ASG enumerats anteriorment, el fons de pensions promou característiques ambientals o socials en virtut de la seva classificació com a article 8 del Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat, segons que es detalla a l'apartat 3, "Criteris d'inversió i distribució d'actius", d'aquest document.



10. Comissió de gestió màxima aplicable

La classificació d'aquest fons és "fons de pensions de renda fixa" als efectes exclusius de determinació de la comissió de gestió màxima, que queda establerta en el 0,85 % del patrimoni dels plans integrats en aquest fons, d'acord amb el que s'estableix al Reial decret 62/2018.

11. Període de vigència

Aquest mandat de gestió té caràcter permanent, i qualsevol canvi l'ha d'aprovar VidaCaixa, promotor dels plans de pensions que estan integrats en aquest fons, i comunicar-lo als partícips i beneficiaris amb un mes d'antelació a l'efectivitat d'aquest canvi.