

**GRANÉS**

**FUNDACIÓ**

Incentivem  
les capacitats



---

# **Política d'Inversió**

---



## **POLÍTICA D'INVERSIÓ FUNDACIÓ GRANÉS**

La Política d'Inversió que presentem a continuació té com a objectiu establir els principis d'actuació, criteris de selecció i paràmetres d'inversió necessaris per a dur a terme les inversions financeres de la Fundació Granés.

Els criteris s'utilitzen partint de la coherència, transparència i claredat per poder oferir un equilibri adient entre rendibilitat, seguretat i liquiditat de les inversions realitzades amb els recursos disponibles de la Fundació.

No es duran a terme inversions que siguin contràries a la Missió, Visió, Valors i Principis de la Fundació.

### 1. Perfil inversor

El perfil inversor mitjà es defineix com a moderat, atesa la preservació del capital a mitjà termini com un dels principis fonamentals a tenir en compte.

### 2. Objectiu de la Inversió

Incrementar el patrimoni i principalment preservar el capital invertit en un horitzó temporal raonable.

### 3. Actius aptes per a invertir

A efectes d'aquesta política d'inversió, es consideren aptes per a invertir els següents actius:

- Dipòsits i impositcions a termini.
- Accions i participacions en el capital d'empreses.
- Renda fixa pública i privada (bons, obligacions i similars).
- ETF o fons d'inversió cotitzats.
- Participacions en institucions d'inversió col·lectiva nacional i estrangeres.
- Productes estructurats.
- Instruments financers derivats només amb finalitat de cobertura.

- Qualsevol altre actiu que pugui ser considerat apte segons els criteris de seguretat, liquiditat i diversificació.

D'acord amb els principis inspiradors del codi de conducta d'entitats sense ànim de lucre, es considera bona pràctica, dur a terme part de les inversions mitjançant les institucions d'inversió col·lectives harmonitzades o similars, atès al principi de diversificació al qual estan subjectes.

#### 4. Mercats de cotització

Els mercats als quals s'inverteixen seran oficials, de funcionament regular, que ofereixin una protecció a l'inversor i disposin de regles de funcionament, transparència, accés i admissió semblants a les dels mercats oficials espanyols.

#### 5. Import i termini de les inversions financeres

L'import a invertir, la tipologia i categoria d'actius i el termini de les inversions hauran de tenir en compte l'estimació dels fluxos lliures de caixa que genera l'activitat, en funció del pressupost d'actuació anual i l'anàlisi de la cartera d'inversions vigent.

Les inversions realitzades o que es preveuen realitzar no hauran de comprometre la liquiditat necessària per atendre els compromisos habituals.

6. Inversions Financeres

| <b>Categoria d'Actius</b>                | <b>Nivells</b> | <b>Observacions</b>   |
|--|----------------|---|
| Exposició a Renda Variable               | 0 - 50%        | L'exposició a renda variable oscil·larà entre un 0% i un 50% de l'exposició total de la cartera total   |
| Exposició a Renda Fixa                   | 0 - 100%       | L'exposició a renda fixa oscil·larà entre un 0% i un 100% de l'exposició total de la cartera total (incloent-hi els instruments monetaris i de liquiditat)  |
| Inversió Màxima per Actiu                | 15%            | Per a assegurar una diversificació elevada de cartera, es considera que la màxima exposició per actiu no superarà el 15% del total del patrimoni.   |
| Durada                                   | 0 - 5          | La mitjana de Durada de la cartera de renda fixa no serà superior a 5.  |
| Qualificació Creditícia Investment Grade | 50 - 100%      | Almenys el 50% de l'exposició a renda fixa pública o privada tindrà una qualificació creditícia d'Investment Grade. Per l'esmentada qualificació, es consideraran les empreses de qualificació habituals del mercat (S&P, Moody's, Fitch...)  |
| Àrees Geogràfiques                       | 70 - 100%      | Almenys el 70% de la inversió s'acomplirà en països desenvolupats, amb l'opció d'invertir un màxim del 25% en països emergents  |
| Divisa Euro                              | 50 - 100%      | Almenys el 50% de la inversió s'acomplirà en actius anomenats en euros, amb l'opció d'invertir un màxim del 50% en altres divises diferents amb cotització oficial al Banc Central Europeu. Si es considerés necessari es podrien aconseguir operacions de cobertura per a eliminar el risc divisa. |
| Volatilitat                              | 7%             | La volatilitat mitjana de la cartera a tres anys serà d'un màxim del 7% en condicions habituals de mercat.  |

**GRANÉS**  
FUNDACIÓ  
**Incentivem  
les capacitats**