

GRANÉS

FUNDACIÓ

Incentivem
les capacitats



Política d'Inversió

Juliol 2020

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 imposicions 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

| Categoria d'Actius | Nivells | Observacions |
|--|----------------|--|
| 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 complir 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