



**REGLAMENT INTERN DE CONDUCTA
CORPORATIU DEL GRUP CAIXABANK EN L'ÀMBIT
DEL MERCAT DE VALORS**

INDEX

SECCIÓ I - INTRODUCCIÓ I MARC NORMATIU	3
SECCIÓ II - ÀMBIT D'APLICACIÓ	4
SECCIÓ III - OPERACIONS PERSONALS DE LES PERSONES SUBJECTES	7
SECCIÓ IV - INFORMACIÓ PRIVILEGIADA	13
SECCIÓ V - PROHIBICIÓ D'ABÚS DE MERCAT	23
SECCIÓ VI - COMUNICACIÓ D'OPERACIONS SOSPITLOSES D'ABÚS DE MERCAT	26
SECCIÓ VII - CONFLICTES D'INTERÈS EN L'ÀMBIT DEL MERCAT DE VALORS	29
SECCIÓ VIII – AUTOCARTERA	33
SECCIÓ IX - ORGANITZACIÓ PER L'APLICACIÓ DEL REGLAMENT	36
ANNEX I: DEFINICIONS	42
ANNEX II: OPERACIONS QUE HAN DE COMUNICAR ELS ADMINISTRADORS I DIRECTIUS	49

SECCIÓ I INTRODUCCIÓ I MARC NORMATIU

El Consell d'Administració de CaixaBank, S.A. (“**CaixaBank**” o la “**Sociedad**”), celebrat en data 27 de abril de 2017 ha aprovat el present Reglament Intern de Conducta del Grup CaixaBank en l'àmbit del mercat de valors (el “**Reglament**”) en compliment del mandat establert en el Real Decret- Legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel que s'aprova el text refós de la Llei del Mercat de Valors (en endavant, la “**LMV**”).

L'Objectiu del present Reglament és ajustar les actuacions de CaixaBank i de les empreses del Grup CaixaBank (en tant que l'entitat de crèdit cotitzada, la primera, i entitats emissores de valors i prestadores de serveis d'inversió, totes elles en el que els hi apliqui), així com els seus òrgans d'administració i direcció, empleats i agents, a les normes de conducta que, contingudes en el Reglament 596/2014 del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril, sobre abús de mercat (en endavant, el “**RAM**”), en la LMV i en les seves normes de desenvolupament, els hi són aplicables en l'exercici d'activitats relacionades amb el mercat de valors. Tot això amb l'objectiu de fomentar la transparència en els mercats i preservar, en tot moment, el interès legítim dels inversors.

CaixaBank i les empreses del seu Grup tenen el deure i la intenció de comportar-se amb la màxima diligència i transparència en totes les seves actuacions, reduir al mínim els riscos de conflictes d'interès i assegurar, en definitiva, l'adequada i puntual informació dels inversors, tot l'anterior en benefici de la integritat del mercat. En tot cas, haurà de respectar-ne, en l'aplicació del present Reglament i en les actuacions realitzades en el seu àmbit regulatori, la legislació vigent del mercat de valors que afecti a l'àmbit específic d'activitats de les Societats subjectes.

Marc Normatiu

El present Reglament ha estat redactat conforme al previst en la legislació vigent, de la que pot destacar-se les següents disposicions:

- (i) Reglament 596/2014 del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril, sobre l'abús de mercat, així com els reglaments delegats i d'execució que el desenvolupen;
- (ii) Reial Decret Legislatiu 4/2015 de 23 d'octubre pel que s'aprova el text refós de la Llei del Mercat de Valors (LMV);
- (iii) Reial Decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de servei d'inversió i de les demés entitats que presten serveis d'inversió;
- (iv) Reial Decret 1333/2005, d'11 de novembre, pel que es desenvolupa la LMV en matèria d'abús de mercat.
- (v) Reial Decreto 304/2004, del 20 de febrer, pel que s'aprova el Reglament de plans i fons de pensions.

SECCIÓ II ÀMBIT D'APLICACIÓ

Capítol I Obligacions generals

1. Coneixement, compliment i col·laboració

Tots els empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de CaixaBank i del seu Grup tenen l'obligació de conèixer, complir i col·laborar en l'aplicació del present Reglament i la legislació vigent del mercat de valors que afecti al seu àmbit específic d'activitat.

Adicionalment, seran d'obligat compliment els processos o procediments operatius necessaris per l'aplicació de les obligacions derivades del present Reglament, els quals seran desenvolupats en una Norma interna.

Capítol II Àmbit d'aplicació

2. Aplicació general del Reglament. Entitats Subjectes

- 2.1 Es consideren **Entitats Subjectes** al present Reglament aquelles domiciliades en qualsevol dels Estats membres de la Unió Europea, així com les seves sucursals que tinguin domicili a la U.E., que formen part del Grup CaixaBank i les seves activitats es desenvolupen, directa o indirectament, en l'àmbit del mercat de valors, amb excepció d'aquelles que disposin de un Reglament intern de conducta en els mercats de valors propi.
- 2.2 El present Reglament aplicarà també a les entitats, Sucursals i Oficines de Representació a l'estranger si realitzen activitats en l'àmbit del mercat de valors, excepte que la legislació local inclogui un règim complementari o més restrictiu, en tal cas aquest règim els serà igualment d'aplicació.
- 2.3 El Comitè del RIC identificarà les Entitats Subjectes al present Reglament.
- 2.4 Les Entitats Subjectes que s'adhereixin al present Reglament, establiran els seus propis sistemes de gestió i control en coordinació amb l'Àrea de Compliment Normatiu de CaixaBank.
- 2.5 El Capítol I de la Secció IV ("Informació Privilegiada"), la Secció V ("Prohibició d'Abús de mercat"), la Secció VI ("Comunicació d'operacions sospitoses d'abús de mercat"), la Secció VII ("Conflictes d'interès en l'àmbit del mercat de valors") i els articles 58, 60 i 63 de la Secció IX ("Organització per l'aplicació del Reglament") s'aplicaran a tots els empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes.
- 2.6 La Secció VIII ("Autocartera") només aplicarà a les Entitats Subjectes que les seves accions cotitzen en mercats de valors.

3. Aplicació específica del Reglament. Persones Subjectes

- 3.1 El present Reglament s'aplicarà en la seva totalitat a les següents persones (les "**Persones Subjectes**"):
 - (i) els membres del Consell d'Administració i comissions delegades d'aquest, i, en cas de no ser membres, el Secretari i el, o els, Vicesecretaris, així

com el Secretari General de las Entitats Subjectes (quan no coincideixi amb el càrrec de Secretari del Consell);

- (ii) els membres del Comitè de Direcció de les Entitats Subjectes i, en el seu cas, els alts directius que tinguin accés regular a Informació Privilegiada relativa, directa o indirectament, a les mateixes, així com competències per prendre decisions en matèria de gestió que afecten a l'evolució futura i a les perspectives empresarials de las Entitats Subjectes;
- (iii) els directius i empleats de les Entitats Subjectes que desenvolupen el seu treball en àrees relacionades amb els mercats de valors i/o que tinguin habitualment accés a Informació Privilegiada. En concret, estaran subjectes els qui prestin els seus serveis en un àrea separada i compleixin les condicions anteriors, i aquells que sense tenir una funció directament relacionada amb el mercat de valors, hagin de quedar temporalment subjectes al Reglament per la seva participació o coneixement d'operacions en las que existeixi Informació Privilegiada;
- (iv) qualsevol altre persona de las Entitats Subjectes que quedi inclosa en l'àmbit d'aplicació del Reglament per decisió del Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliment Normatiu, a la vista de las circumstancies que concorren en cada cas; i
- (v) els empleats d'empreses del Grup CaixaBank (article 42 del Codi de Comerç) sempre que aquesta empresa no tingui Reglament propi i la persona afectada presti serveis a CaixaBank en activitats relacionades amb el mercat de valors i amb accés habitual a informació privilegiada. La decisió de subjectar al Reglament a aquestes persones serà adoptada pel Comitè del RIC, a proposta de Compliment Normatiu.

3.2 El Comitè del RIC identificarà les Persones Subjectes al present Reglament. Les Persones Subjectes s'inclouran en el Registre indicat en l'article 6.

4. Adquisició de la condició de Persona Subjecta

Tot aquell que adquireixi la condició de Persona Subjecta haurà de justificar la recepció de la notificació que als efectes li remeti l'Àrea de Compliment Normatiu, declarant la seva adhesió al present Reglament i comproment-se al seu compliment. Així mateix, facilitarà la informació que li sigui requerida per garantir l'adequat control sobre el compliment del Reglament.

5. Pèrdua de la condició de Persona Subjecta

5.1 La condició de Persona Subjecta al Reglament es perd segons el previst a continuació:

- (i) Per l'extinció de la relació laboral o de serveis amb les Entitats Subjectes. En aquest cas, la baixa es dur a terme de manera automàtica i sense la necessitat de comunicació.
- (ii) Per acord del Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliment Normatiu o a instancies de la persona afectada o del responsable de la seva àrea,

quan la citada persona deixi de donar serveis relacionats amb l'àmbit dels mercats de valors o de tenir accés a Informació Privilegiada.

- 5.2 La pèrdua de la condició de Persona Subjecta es posarà en coneixement de l'interessat mitjançant comunicació, per part de l'Àrea de Compliment Normatiu.
- 5.3 Aquesta pèrdua únicament suposa l'extinció de les obligacions de la persona afectada per aquesta condició, sense perjudici de les restants obligacions derivades de la normativa dels mercats de valors que resultin d'aplicació i de l'indicat en l'article 2.5 d'aquest Reglament.

6. Registre de Persones Subjectes

L'Àrea de Compliment Normatiu mantindrà un registre de totes les Persones Subjectes al Reglament.

SECCIÓ III OPERACIONS PERSONALS DE LES PERSONES SUBJECTES

Capítol I: Obligacions de les Persones Subjectes

7. Mediació obligatòria

- 7.1 Amb caràcter general, les Persones Subjectes hauran de realitzar les seves operacions personals sobre valors negociables o altres instruments financers a través de CaixaBank i a través dels canals generals establerts pels clients, excepte les operacions mencionades en l'article 9.4 del present Reglament. Excepcionalment, les persones subjectes podran realitzar les seves operacions personals a través d'un altre entitat del Grup (article 42 del Codi de Comerç) que prestin serveis d'intermediació en el mercat de valors, sempre que s'obtingui l'aprovació del Comitè del RIC.

No queden subjectes a aquesta obligació les carteres que poguessin tenir les Persones Subjectes en altres entitats amb anterioritat a la data d'adhesió del present Reglament, sense perjudici de les obligacions de sol·licitud de control previ i de comunicació a l'Àrea de Compliment Normatiu per les vendes de valors negociables o instruments financers que componguin aquestes carteres. Excepte en aquest cas concret, a la resta d'operacions els hi aplicarà la mediació obligatòria de CaixaBank.

Les Persones Subjectes informaran l'Àrea de Compliment Normatiu si tenen carteres preexistents en altres entitats en el moment de la seva adhesió al RIC.

- 7.2 S'exceptuen de l'obligació de realitzar les operacions personals a través de CaixaBank a les Persones Subjectes que simultàniament prestin els seus serveis o formin part del Consell d'Administració d'un altre entitat financera habilitada per prestar serveis d'inversió, que podran triar realitzar les seves operacions a través de CaixaBank o de l'altre entitat, en funció del Reglament intern de Conducta al que decideixin adherir-se, el que haurà de ser comunicat a l'Àrea de Compliment Normatiu i al Comitè del RIC.
- 7.3 Excepcionalment, el Comitè del RIC podrà autoritzar de manera expressa la mediació de les operacions personals a través d'altres intermediaris financers, prèvia sol·licitud de la Persona Subjecta i amb el corresponent anàlisi de l'Àrea de Compliment Normatiu. En qualsevol cas, aquestes operacions quedaran subjectes a les obligacions de control previ i comunicació que s'exposen a continuació.

8. Control previ d'operacions personals

- 8.1 Les operacions personals de les Persones Subjectes, excepte les operacions esmentades en l'article 9.4 del present Reglament, seran objecte d'autorització prèvia per part de l'Àrea de Compliment Normatiu amb la finalitat de verificar que no afecten a valors negociables o altres instruments financers sobre els que poguessin tenir restriccions. Aquestes restriccions podran existir com a conseqüència de:

- (i) la gestió d'un projecte amb Informació Privilegiada pel que la Persona Subjecte estigui inclosa en la corresponent Secció de la Llista d'iniciats;
- (ii) l'existència d'una restricció aprovada pel Comitè del RIC d'acord amb el que està establert en l'art. 10.3;
- (iii) l'existència d'una restricció derivada d'un període limitat dels regulats en l'art. 13.

La Persona Subjecta haurà de realitzar la sol·licitud de control previ a l'Àrea de Compliment Normatiu, al menys amb un dia hàbil d'antelació a la data en la que es pretengui cursar la corresponent ordre. L'Àrea de Compliment Normatiu respondrà de manera immediata.

Si el resultat de l'autorització fos negatiu, la Persona Subjecta no podrà realitzar l'operació, podent dirigir-se a l'Àrea de Compliment Normatiu per resoldre els dubtes que poguessin sorgir. En cas contrari, la Persona Subjecta tindrà un termini de validesa de tres dies hàbils des de la data de resposta a l'autorització per emetre l'ordre. Transcorregut aquest termini, serà necessari realitzar una nova sol·licitud d'autorització.

- 8.2 Amb independència del previst en el punt anterior, en ningun cas, es podrà operar amb informació privilegiada, d'acord amb el regulat en l'article 32.

9. Comunicació de les operacions personals

- 9.1 Les Persones Subjectes tenen l'obligació de comunicar a l'Àrea de Compliment Normatiu, dins dels deu primers dies de cada mes, les operacions personals que hagin realitzat en el mes anterior, incloses aquelles que, sota autorització, hagin estat mediades per altres entitats diferents a CaixaBank.

- 9.2 Als sols efectes del previst en aquest article, s'equiparan a les operacions personals de les Persones Subjectes les operacions realitzades per qualsevol de les Persones Vinculades o interposades.

- 9.3 Les Persones Subjectes hauran de realitzar una declaració de les seves Persones Vinculades (físiques i jurídiques) i mantenir-la actualitzada en tot moment, notificant a l'Àrea de Compliment Normatiu sense demora qualsevol modificació que es produeixi. Aquesta Àrea estarà obligada a garantir la seva estricta confidencialitat, sense perjudici del deure de col·laborar amb les autoritats judicials i supervidores.

- 9.4 S'exceptuen del deure de comunicació:

- (i) Les operacions l'objecte del qual siguin participacions i accions d'institucions d'inversió col·lectiva espanyoles i europees harmonitzades o que estiguin subjectes a supervisió conforme a la legislació d'un Estat membre que estableixi un nivell equivalent a la normativa comunitària en quan a la distribució de riscos entre els seus actius, sempre que la Persona Subjecta no participi en la gestió de la institució d'inversió col·lectiva, així com Plans de pensions i assegurances d'estalvi.

- (ii) .
- (iii) Aquelles operacions que siguin conseqüència de l'exercici de drets que corresponguin a l'accionista, així com aquelles que son complementàries o accessòries de les anteriors, a efectes de quadrar l'operació principal.
- (iv) Les operacions personals realitzades en el marc de la prestació del servei d'inversió de gestió discrecional de carteres d'inversió, sempre que compleixin els requisits establerts en l'article 11.

9.5 L'obligació de comunicació d'operacions personals de las Persones Subjectes s'entendrà satisfeta quan les Persones Subjectes hagin autoritzat prèviament a l'Àrea de Compliment Normatiu per que identifiqui les operacions intermediades per CaixaBank. Aquesta excepció només aplicarà per a les operacions personals realitzades per les Persones Subjectes, i no per les vinculades, a través de CaixaBank.

En qualsevol altre cas, aquesta excepció no aplicarà i les Persones Subjectes hauran de realitzar la preceptiva comunicació mensual d'operacions a l'Àrea de Compliment Normatiu.

10. Prohibició d'actuació especulativa

- 10.1 Les Persones Subjectes no podran vendre o comprar valors negociables o altres instruments financers que siguin de classe idèntica o equivalent ¹ a la dels que haguessin comprat o venut amb anterioritat durant el mateix dia (operacions intra-dia de signe contrari).
- 10.2 Sense perjudici de la regla establerta amb caràcter general en el paràgraf anterior, aquelles Persones Subjectes que operin directa o indirectament ² en els mercats o prestin serveis d'inversió auxiliars, bé sigui rebent, executant o transmetent ordres por compte de tercers, executant operacions pròpies de CaixaBank, assessorant a tercers o emetent informes d'inversió, no podran vendre o comprar valors negociables o altres instruments financers que siguin de classe idèntica o equivalent a la dels que haguessin comprat o venut amb anterioritat dins d'un termini d'1 mes (operacions intra-mes de signe contrari), excepte autorització expressa i per causa justificada que, en el seu cas, concedirà l'Àrea de Compliment Normatiu. El Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliment Normatiu, identificarà les àrees afectades per aquesta restricció.
- 10.3 Igualment, el Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliment Normatiu, podrà determinar els valors negociables o altres instruments financers que, per import o risc, puguin ser restringits en l'operativa de les Persones Subjectes, d'acord amb la Llista de valors regulada en l'article 21, i durant el temps que es determini. Les decisions que s'adoptin en aquest sentit hauran

¹ Es consideraran Instruments Financers de classe equivalent, aquells instruments financers, inclosos derivats, que els efectes econòmics o financers siguin en gran mesura anàlegs (per exemple, warrants, les opcions o futurs sobre un mateix subjacent amb venciment o preus d'exercici diferents).

² S'entén per "operar indirectament" l'execució d'ordres a través d'un tercer o un altre Centre que executi ordres directament a Mercat.

de ser objecte de comunicació personal i per escrit a les Persones Subjectes afectades.

11. Gestió de carteres

- 11.1 El règim previst en els articles 7, 8 i 9 no serà aplicable a les operacions personals de les Persones Subjectes o de les seves Persones Vinculades, realitzades per un tercer en el marc de la prestació del servei d'inversió de gestió discrecional de carteres, sempre que:
- (i) No existeixi comunicació prèvia sobre l'operació entre el gestor de la cartera i la Persona Subjecta. L'Àrea de Compliment Normatiu podrà demanar una declaració en aquest sentit.
 - (ii) El contracte de gestió s'hagi enviat prèviament l'Àrea de Compliment Normatiu i aquesta hagi comprovat que es compleixin les condicions que s'estipulin en la norma interna de desenvolupament del Reglament.
- 11.2 Mentre l'Àrea de Compliment Normatiu no confirmi que el contracte compleix les condicions referides en els apartats anteriors, les operacions executades quedaran subjectes al règim de control previ i comunicació a l'Àrea de Compliment Normatiu.

Capítol II: Obligacions específiques de persones amb responsabilitat de direcció

12. Comunicació d'operacions personals a CaixaBank i a la CNMV

- 12.1 Els administradors i directius identificats en els apartats (i) i (ii) de la definició de Persones Subjectes prevista en l'article 3.1 i les seves respectives Persones Vinculades, hauran de comunicar a la Secretaria General de les Entitats Subjectes i a la CNMV tota operació executada per compte propi sobre accions o instruments de deute de les Entitats Subjectes o instruments derivats o altres instruments financers vinculats a ells. Ambdues comunicacions es realitzaran sense demora i, a més tardar, en un termini de tres dies hàbils a partir de la data de la corresponent operació, en el format, amb el contingut i pels mitjans establerts legalment en cada moment. La Secretaria General informará sobre les comunicacions rebudes a l'Àrea de Compliment Normatiu a efectes de control.
- 12.2 Com excepció a lo establert en l'apartat anterior, no es tindrà que realitzar la comunicació d'operacions quan, dins d'un any natural, l'import total de les operacions no superin 5.000 euros o l'import superior que, sense excedir els 20.000 euros, pugui fixar la CNMV. El llindar que apliqui es calcularà mitjançant la suma de totes les operacions executades sense que puguin compensar-se entre sí les operacions de diferent naturalesa (com les operacions de signe contrari). Aquesta excepció no aplicarà en ningun cas als membres del Consell d'Administració o les seves Persones Vinculades si

en aquest últim cas corresponen al conseller els drets de vot per ser qui posseeixi la discrecionalitat de vot³.

12.3 Addicionalment, s'exceptuen del deure de comunicació les operacions sobre instruments financers vinculades a accions o instruments de deute de les Entitats Subjectes si en el moment de l'operació es compleixen qualsevol de les condicions següents:

- (i) L'instrument financer és una participació o acció d'una institució d'inversió col·lectiva en el que l'exposició a les accions o instruments de deute de les Entitats Subjectes no supera el 20% dels actius en poder de la institució.
- (ii) L'instrument financer proporciona una exposició a una cartera d'actius en la que l'exposició a les accions o instruments de deute de les Entitats Subjectes no supera el 20% dels actius de la cartera.
- (iii) L'instrument financer és una participació o acció d'una institució d'inversió col·lectiva o proporciona una exposició a una cartera d'actius i la Persona Subjecta, o la Persona Vinculada, no coneixen, i no poden conèixer, la composició de la inversió o l'exposició d'aquesta institució d'inversió col·lectiva o cartera d'actius en relació amb les accions o instruments de deute, i, a més, no hi ha motiu per que creguin que les accions o instruments de deute de les Entitats Subjectes, superen els límits establerts en els dos números anteriors.

Quan existeixi informació disponible sobre la composició de la institució d'inversió col·lectiva o l'exposició a la cartera d'actius, la Persona Subjecta o la Persona Vinculada, realitzaran tots els esforços raonables per accedir a aquesta informació.

12.4 Les operacions que hauran de comunicar-se son totes les recollides en l'article 19.7 del Reglament (UE) 596/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril de 2014, sobre l'abús de mercat i en l'article 10 del Reglament Delegat (UE) 2016/522 de la Comissió de 17 de desembre de 2015 pel que es completa el Reglament (UE) 596/2014, d'Abús de Mercat. Aquests articles es transcriuen en l'Annex II d'aquest Reglament.

En particular, s'inclouen en l'obligació de comunicació en tot cas les operacions executades en virtut d'un contracte de gestió de cartera subscrit per la Persona Subjecta o la Persona Vinculada amb ella.

12.5 En compliment de l'art. 19.5 del RAM, el Comitè del RIC notificarà per escrit a les persones amb responsabilitat de direcció les seves obligacions de comunicació derivades d'aquest article.

Addicionalment, les persones amb responsabilitat de direcció notificaran per escrit a les seves Persones Vinculades les obligacions d'aquestes últimes derivades del present article i conservaran una còpia d'aquesta notificació.

³ En virtut del regulat en l'art. 125.5 del Real Decret Legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel que s'aprova el text refós de la Llei del Mercat de Valors.

13. Restriccions en períodes limitats

- 13.1 Les Persones Subjectes senyalades en els números (i) i (ii) de l'article 3.1 d'aquest Reglament s'abstindran de dur a terme cap operació, per compte propi o de tercers, directa o indirectament, en relació amb accions o instruments de deute de les Entitats Subjectes, o amb instruments derivats o altres instruments financers vinculats a ells, des dels 30 dies naturals anteriors a la publicació de l'informe financer intermedi o del anual o, si resulta d'aplicació, des de la publicació per les Entitats Subjectes d'informació que contingui variables o dades fonamentals sobre els resultats financers que vagin a ser inclosos en l'informe corresponent (períodes limitats). L'Àrea de Compliment Normatiu comunicarà amb antelació suficient l'inici de cada període limitat a les persones afectades per aquesta restricció.
- 13.2 Les anteriors prohibicions no seran aplicables quan l'Àrea de Compliment Normatiu concedeixi una autorització expressa per operar en qualsevol dels següents supòsits i sempre que la persona obligada pugui demostrar que l'operació concreta no pot efectuar-se en un moment diferent al període limitat:
- (i) cas per cas, quan existeixin circumstàncies excepcionals, com la concurrència de greus dificultats financeres, que requereixin la venda immediata d'accions. Per això, l'obligat sol·licitarà per escrit i de manera fonamentada a l'Àrea de Compliment Normatiu l'autorització per vendre les accions amb anterioritat a la realització de l'operació, havent de descriure l'operació i la raó per la que la venda és la única alternativa raonable;
 - (ii) quan es negociïn operacions en el marc de o en relació amb un pla d'opcions o d'estalvi dels empleats o en relació amb la qualificació o subscripció d'accions. En aquest cas, la prohibició tampoc resultarà d'aplicació quan es tracti d'operacions de compra que siguin conseqüència de decisions prèviament adoptades de reinversió de dividends o qualsevol altre rendiment dels valors negociables o altres Instruments Financers sempre que aquestes decisions tinguin una permanència mínima de sis mesos i hagin estat comunicades a l'Àrea de Compliment Normatiu; o
 - (iii) quan es negocien operacions en les que no es produeixen canvis en la titularitat final del valor en qüestió.
- 13.3 El Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliment Normatiu, podrà determinar l'aplicació d'aquestes restriccions a aquelles altres Persones Subjectes i empleats que, per realitzar activitats relacionats amb l'elaboració dels informes financers de l'Entitat Subjecta, consideri oportú, el que haurà de notificar-les personalment i per escrit amb antelació suficient.

SECCIÓN IV INFORMACIÓ PRIVILEGIADA.

Capítol I Obligacions personals

14. Àmbit d'aplicació

Les obligacions generals contingudes en el present capítol són d'obligat compliment per empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes. Les obligacions personals derivades de la resta de capítols de la Secció apliquen a les Persones Subjectes de les Entitats Subjectes.

15. Obligacions abstenció, salvaguarda i comunicació

15.1 Qui disposi d'Informació Privilegiada, quan sàpiguen o haguessin hagut de saber que tenen tal caràcter hauran d'abstenir-se d'executar les conductes següents:

- (i) Adquirir, transmetre o cedir, per compte propi o de tercers, directa o indirectament, els Instruments Financers a que es refereixi aquella informació. S'entén inclosa la informació sobre qualsevol valor, instrument financer o contracte de qualsevol tipus que tingui com a subjacent valors negociables o altres Instruments Financers als que es refereixi la Informació Privilegiada, negociats o no en un mercat regulat, SMN o SON o per un internalitzador sistemàtic. S'entenen inclosos: en quant als instruments derivats sobre matèries primes, la informació sobre els contractes de contat sobre matèries primes relacionats amb aquells, els drets d'emissió i els productes subhastats basats en aquests drets. Es considera així mateix operació amb Informació Privilegiada la utilització d'aquest tipus d'informació cancel·lant o modificant una ordre relativa al Valor Negociable o un altre Instrument Financer al que es refereixi la informació, quan s'hagués donat l'ordre abans de que l'interessat tingués coneixement de la Informació Privilegiada.

S'exceptua de l'anterior:

- a) la preparació i realització de les operacions que la seva existència constitueix, en sí mateixa, Informació Privilegiada;
 - b) les operacions que es realitzin en compliment d'una obligació, ja vençuda, d'adquirir, transmetre o cedir valors negociables o altres instruments financers, que siguin de bona fe i que no es realitzin per eludir la prohibició d'operar amb Informació Privilegiada, sempre que s'hagi comunicat a l'Àrea de Compliment Normatiu i que: 1) la obligació estigui contemplada en una ordre donada o acord celebrat abans de que la persona de que es tracti estigui en possessió de la Informació Privilegiada o 2) l'operació tingui per objecte complir una disposició normativa anterior a la data en la que la persona estigui en possessió d'Informació Privilegiada.
- (ii) Comunicar aquesta Informació Privilegiada a tercers, excepte que això resulti necessari perquè així ho demandi el responsable exercici del seu treball, professió, càrrec o funcions, i amb els requisits previstos en el present Reglamento.

- (iii) Recomanar a un tercer o induir-lo a que adquireixi, transmeti o cedeixi valors negociables o altres instruments financers sobre els que tingui Informació Privilegiada o a que cancel·li o modifiqui una ordre relativa a aquells. S'entén que constitueix Informació Privilegiada seguir les recomanacions o induccions, quan la persona que segueixi tal recomanació o inducció sàpiga o hagués de saber que aquestes es basen en Informació Privilegiada.
- 15.2 Així mateix, les persones que disposin d'Informació Privilegiada tenen l'obligació de salvaguardar-la, sense perjudici del seu deure de comunicació i col·laboració amb les autoritats judicials i administratives en els termes previstos en el RAM, la LMV i demés legislació aplicable.
- Addicionalment procuraran, amb la major diligència, conservar-la adequadament i mantenir el caràcter estrictament confidencial de la mateixa, adoptant les mesures adequades per evitar que tal informació pugui ser objecte d'utilització abusiva o deslleial. En cas que es produeixi un ús abusiu o deslleial d'Informació Privilegiada, qualsevol persona que tingui coneixement d'allò haurà de comunicar-ho de manera immediata a l'Àrea de Compliment Normatiu.
- 15.3 Addicionalment, les persones que disposin d'Informació Privilegiada hauran de posar-ho, a la major brevetat possible, en coneixement de l'Àrea de Compliment Normatiu. La comunicació haurà d'incloure les característiques de la informació, el motiu pel qual es coneix la informació, la data i hora en que va accedir a la mateixa, els instruments financers afectats i la identitat de les persones que la coneixen.
- 15.4 La comunicació d'Informació Privilegiada que realitzin les persones en el marc d'una prospecció de mercat en el normal exercici del seu treball, professió o funcions no es considerarà un incompliment del deure de salvaguarda sempre que es compleixin amb els requisits legals establerts. S'estarà, així mateix, al regulat en l'article 26 d'aquest Reglament.

Capítol II Estructura de gestió i mesures de protecció de la Informació Privilegiada

16. Les àrees separades

- 16.1 Les àrees separades es constitueixen amb la finalitat de garantir que les decisions en l'àmbit dels mercats de valors s'adopten per cada àrea d'una manera autònoma, evitant els conflictes d'interès i el flux indegut d'Informació Privilegiada.

En particular, s'estableixen com àrees separades, tant amb respecte a la resta de l'organització com entre sí, al menys, cada un dels departaments o grups de treball en els que, integrant por sí sols organitzativament un centre de treball o formant part del mateix, es desenvolupen les activitats de gestió de cartera pròpia, gestió de cartera aliena i anàlisis, d'acord amb el que estableix l'article

229.2a) del Text refós de la Llei del Mercat de Valors.

Correspondrà a l'Àrea de Compliment Normatiu, l'establiment de més àrees separades o la reorganització de las mateixes.

Cada àrea separada contarà amb un responsable, que serà el directiu de major nivell, al que correspondrà, dins del seu àmbit de competències, vetllar pel compliment del previst en el present Reglament.

16.2 Les diferents societats del Grup CaixaBank que per raó del seu objecte realitzin activitats relacionades amb els mercats de valors o amb la prestació de serveis d'inversió també tenen la consideració d'àrees separades entre sí i de la resta de departaments de CaixaBank.

16.3 Cada una de les àrees separades adoptarà les seves decisions d'inversió o, en general, qualsevol decisió relacionada amb els mercats de valors, de manera autònoma e independent, sense utilitzar informació que provingui d'altres àrees a no ser que intervingui en la corresponent autorització de l'Àrea de Compliment Normatiu.

17. Nivells jeràrquics fins els que arriba la delimitació de l'àrea separada

Als directius i òrgans situats jeràrquicament per sobre del responsable de cada àrea separada, inclosos els comitès o òrgans col·legiats dels que pugui formar part aquest responsable o una persona designada pel mateix, se'ls considerarà estructura comú superior a les àrees d'activitat separada anteriorment definides. La transmissió d'Informació Privilegiada a qualsevol d'aquests directius o òrgans en el marc del corresponent procés de decisió, haurà de ser posada en coneixement de l'Àrea de Compliment Normatiu.

18. Mesures físiques i lògiques de separació entre àrees separades

18.1 Les àrees separades s'ubicaran, en la mesura que sigui possible de conformitat amb l'estructura de les instal·lacions, en edificis o plantes separades. En cas de que alguna àrea separada es trobi en una planta junt amb altres àrees separades o altres serveis de l'Entitat Subjecta, s'establiran mesures adequades de separació que el seu establiment i control correspondrà organitzar al responsable del àrea separada.

18.2 En el seu cas, també es podran establir mesures adequades de separació dins d'un àrea separada quan així resulti necessari.

18.3 Les mesures de separació física previstes en aquest article deuran adaptar-se amb estricta compliment de les normes de seguretat que resultin d'aplicació a les instal·lacions.

18.4 Les àrees separades contaran igualment amb mesures lògiques o informàtiques d'accés restringit que impedeixin el seu coneixement a la resta d'empleats de l'Entitat Subjecta.

- 18.5 Els responsables de cada una de les àrees separades comunicaran a l'Àrea de Compliment Normatiu les mesures de separació físiques i lògiques que s'adaptin en la seva respectiva àrea separada, així com qualsevol modificació o trasllat posterior. Aquestes mesures seran establertes d'acord amb els criteris basats en riscos aprovats pel Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliment Normatiu.

19. Mesures de protecció de la Informació Privilegiada

S'establiran les mesures de seguretat necessàries per assegurar la custòdia, arxiu, accés, reproducció i distribució de la Informació Privilegiada, que amb caràcter enunciatiu i no limitatiu, podran contemplar:

- (i) En els documents que s'utilitzin en el desenvolupament de les operacions hauran de fer-se constar, en un lloc visible, que es tracte de documents confidencials, d'ús exclusivament intern.
- (ii) El personal de les Entitats Subjectes que tinguin accés a Informació Privilegiada haurà d'adoptar, en consonància amb el que es disposa en el present Reglamente, les mesures necessàries per procurar la seva correcta protecció, evitant que es trobi a l'abast de persones que no han d'accedir a la mateixa i la seva incorrecta transmissió.
- (iii) S'adoptaran les mesures necessàries a fi que la conservació de documents, arxius, pen-drives, memòries USB, CD-ROMs, DVDs o qualsevol altre suport que contingui Informació Privilegiada es mantingui en llocs segurs i sota clau en els moments en els que no sigui utilitzada, de forma que s'impedeixi l'accés o indeguda reproducció de la mateixa. Així mateix, l'ús d'ordinadors en qualsevol projecte o operació que contingui Informació Privilegiada haurà de realitzar-se utilitzant sistemes d'accés restringit exclusivament a les persones de l'àrea que intervingui en aquelles. Correspon als responsables de cada àrea adoptar las disposicions necessàries per assegurar el fidel compliment d'aquestes mesures.
- (iv) Les sales de reunions hauran de ser revisades i retirar qualsevol material que contingui Informació Privilegiada després de la finalització de la reunió i abans d'utilitzar-ne novament l'espai. S'haurà de tenir especial cura amb les notes i diagrames en pissarres i suports similars.
- (v) Cap aspecte dels projectes o operacions que contingui Informació Privilegiada podrà ser comentat en llocs públics o en aquelles zones en les que existeixi risc de ser escoltada per part de persones que no han de conèixer la informació.
- (vi) Hauran extremar-se les mesures de seguretat a l'hora de realitzar comunicacions a través de mitjans que poguessin resultar insegurs com pot ser l'ús del telèfon mòbil, fax o correu electrònic. En concret, s'evitarà remetre informació a terminals que no es trobin atesos en aquell moment o als que puguin tenir accés persones alienes a la informació.

Capítol III Control del tractament de la Informació Privilegiada

20. Llista d'iniciats

20.1 Durant les fases d'estudi o negociació de qualsevol operació jurídica o financera que pugui influir de manera apreciable en la cotització dels valors negociables o altres instruments financers de qualsevol classe emesos per les Entitats Subjectes i, en general, quan com a conseqüència de la prestació de serveis a tercers es disposi d'Informació Privilegiada:

- (i) Es limitarà el coneixement de la informació estrictament a aquelles persones, internes o externes a l'Entitat Subjecta en qüestió, a les que sigui imprescindible.
- (ii) El responsable de l'àrea que lideri l'operació remetrà a la major brevetat una comunicació a l'Àrea de Compliment Normatiu amb la informació necessària sobre l'operació, els empleats i el personal extern a l'organització iniciats en la mateixa, als efectes del manteniment de la corresponent Secció en la Llista d'iniciats. Aquest serà el responsable de la Secció i s'encarregarà de remetre a la major brevetat tota la informació necessària l'Àrea de Compliment Normatiu per l'obertura, gestió i tancament de la corresponent Secció.
- (iii) Cada cop que es transmeti la informació privilegiada a noves persones, el transmissor haurà d'informar a la major brevetat a l'Àrea de Compliment Normatiu la identitat de les mateixes per la seva inscripció en la Secció corresponent.
- (iv) L'Àrea de Compliment Normatiu gestionarà les comunicacions rebudes, abans referides, relacionades amb les Seccions de la Llista d'iniciats, mantenint actualitzada en tot moment la informació.
- (v) El responsable de la Secció serà l'encarregat d'informar a l'Àrea de Compliment Normatiu quan es donin les circumstàncies per la que la Informació Privilegiada deixi de tenir tal condició (quan la informació es faci pública, deixi de ser rellevant o quedi obsoleta), procedint-ne a tancar la corresponent Secció en la Llista d'iniciats. L'Àrea de Compliment Normatiu informarà a les persones iniciades sobre tal circumstància.

20.2 La Llista de Iniciats estarà dividida en Seccions separades que correspondran a diferent Informació Privilegiada. Cada Secció inclourà únicament les dades de les persones que tinguin accés a la Informació Privilegiada a que es refereixi aquesta Secció. El Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliment Normatiu, podrà acordar la inserció en la Llista d'Iniciats d'una Secció suplementària que contindrà les dades de les persones que tinguin accés permanent a Informació Privilegiada.

20.3 Cada Secció haurà de ser actualitzada amb caràcter immediat en els següents supòsits:

- (i) Quan es produeixi un canvi en els motius pels que una persona consta

en aquesta Secció.

- (ii) Quan sigui necessari afegir una nova persona a aquella Secció.
- (iii) Quan una persona que consti en la Secció deixi de tenir accés a Informació Privilegiada.

Quan la Secció s'hagi d'actualitzar, el responsable haurà d'especificar en tot cas la data i hora en que es va produir el canvi que dóna lloc a cada actualització.

La informació contemplada en cada Secció de la Llista d'iniciats haurà de ser conservada al menys durant cinc anys després de la seva elaboració o, en el seu cas, última actualització.

- 20.4 A l'inici de cada projecte o operació que pugui contenir, o sigui susceptible de generar, Informació Privilegiada, i per tant, una Secció en la Llista d'iniciats, el responsable de la mateixa li assignarà un nom clau que l'identificarà i serà comunicat a cada una de les persones que intervinguin. El nom clau, serà utilitzat per identificar l'operació o projecte, evitant la utilització de la denominació pròpia dels valors o altres instruments financers o entitats emissores afectades.
- 20.5 L'Àrea de Compliment Normatiu advertirà expressament a les persones incloses en la corresponent Secció de la Llista d'iniciats del caràcter reservat de la informació i del seu deure de confidencialitat i de la prohibició del seu ús, així com de les infraccions i sancions derivades del seu ús inadequat. Així mateix haurà d'informar als interessats sobre la seva inclusió en la Secció i dels demés extrems previstos en la legislació sobre protecció de dades.
- 20.6 En la norma interna de desenvolupament del present Reglament s'establiran pautes d'actuació per a la gestió de la Llista d'iniciats.

21. Llista de valors

L'Àrea de Compliment Normatiu elaborarà i mantindrà actualitzada una llista de valors negociables o altres instruments financers sobre els que es disposi d'Informació Privilegiada, amb especificació de les persones i dates en que hagin tingut accés a tal informació.

22. Control de fluxos d'informació

- 22.1 Els responsables dels projectes o operacions que continguin informació privilegiada adoptaran les mesures de control oportunes amb la finalitat de limitar el coneixement de les mateixes o de la Informació Privilegiada que continguin aquelles persones, internes o externes a l'Entitat Subjecta en qüestió, que resultin indispensables.

- 22.2 El personal que es trobi en possessió d'Informació Privilegiada s'abstindrà de transmetre-la a un altre àrea o a la resta de Societats del Grup CaixaBank, excepte les següents excepcions:
- (i) En el marc del corresponent procés de decisió, a aquelles persones que, dins de l'estructura organitzativa de l'Entitat Subjecta, es trobin en un nivell jeràrquic superior, de tal manera que pugui definir-se com estructura comú superior, donant coneixement d'allò a l'Àrea de Compliment Normatiu.
 - (ii) A favor d'una altre àrea separada, quan resulti imprescindible per el desenvolupament de les seves funcions, donant coneixement a l'Àrea de Compliment Normatiu.
 - (iii) A l'Àrea de Compliment Normatiu a fi que pugui complir les seves funcions.
 - (iv) En els restants supòsits legalment permesos.
- 22.3 En cas que per l'adequat desenvolupament de l'operació o presa de decisió resulti necessari la intervenció de persones externes a l'Entitat Subjecta, el coneixement per part de les mateixes de la Informació Privilegiada haurà de ser comunicat a l'Àrea de Compliment Normatiu, per la seva oportuna inclusió a la Secció de la Llista d'iniciats i resultarà necessària la firma d'un compromís de confidencialitat en el que es reflectiran les mesures de precaució aplicables en aquesta matèria.

23. Seguiment de les cotitzacions dels valors negociables o altres instruments financers emesos per Societats del Grup CaixaBank.

Les Entitats Subjectes seguiran l'evolució en el mercat dels valors negociables o altres instruments financers emesos per les Societats del Grup CaixaBank i les notícies que els difusors professionals d'informació econòmica i els mitjans de comunicació emetin i que poguessin afectar a tals Valors o altres Instruments financers de les Societats.

24. Controls de l'Àrea de Compliment Normatiu

- 24.1 L'Àrea de Compliment Normatiu efectuarà comprovacions periòdiques amb la finalitat de verificar que les operacions personals realitzades per les Persones Subjectes i les seves Persones Vinculades no estan afectades per l'accés indegut a Informació Privilegiada. Tanmateix, durà a terme funcions de gestió, administració i control en relació amb la Informació Privilegiada i els Llibres d'iniciats.

L'Àrea de Compliment Normatiu verificarà periòdicament el correcte funcionament del sistema de barreres d'informació establert en aquesta Secció.

25. Informes i recomanacions d'inversió

- 25.1 Quan es realitzin, publiquin o difonguin recomanacions d'inversió o informació d'altre tipus en la que es recomani o suggereixi una estratègia d'inversió sobre Valors o altres Instruments Financers (en endavant, "recomanacions"), els empleats deuran comportar-se de forma lleial i imparcial per garantir que la informació es presenta de manera objectiva i per a comunicar els seus interessos particulars o indicar els conflictes d'interès relatius als Valors o altres Instruments Financers als que es refereix la informació.
- 25.2 Les Persones Subjectes que formen part de les unitats responsables de la realització, publicació o difusió d'informes i recomanacions d'inversió, deuran adoptar les mesures necessàries per garantir el compliment dels següents requisits:
- (i) No podran realitzar operacions personals o negociar per compte de qualsevol persona, inclosa la pròpia empresa, llevat que ho facin com a creadors de mercat actuant de bona fe i en el curs ordinari d'aquesta activitat o en executar una ordre no sol·licitada per un client sense que hagi mediat prèvia proposta de l'entitat, en relació amb els instruments financers als que es refereixi l'informe d'inversions, o amb qualsevol instrument financer connex, si tenen coneixement de les dades de difusió o del contingut probable de l'informe i aquestes dades no s'han fet públiques o no s'han revelat als clients ni es poden inferir fàcilment de la informació disponible, fins que els destinataris de l'informe hagin tingut una possibilitat raonable d'actuar al respecte.
 - (ii) En circumstàncies no cobertes en el punt anterior, no podran realitzar operacions personals amb els instruments financers a que es refereixin els esmentats informes, o amb instruments financers connexes de manera contrària a les recomanacions vigents, llevat de circumstàncies excepcionals i amb l'aprovació prèvia per escrit de l'Àrea de Compliment Normatiu.
 - (iii) Les entitats que presten serveis d'inversió i les Persones Subjectes definides en el present apartat, no podran acceptar incentius d'aquells que tinguin un interès rellevant en l'objecte de l'informe en qüestió ni es podran comprometre amb els emissors a elaborar informes favorables.
 - (iv) Quan l'esborrany de l'informe sobre inversions contengui una recomanació o bé un objectiu de preu, no es permetrà que els emissors ni cap altra persona, amb excepció de les Persones Subjectes definides en el present apartat, revisin l'esborrany abans de la difusió pública de l'informe, amb la finalitat de verificar l'exactitud de declaracions objectives contingudes a l'informe, o amb qualsevol altra finalitat, llevat la de comprovar que l'empresa compleix amb les seves obligacions legals.

- (v) No podran emetre informes relacionats amb emissors sobre els que tinguin informació privilegiada derivada de la prestació de serveis d'inversió per part d'altres àrees de CaixaBank.
- 25.3 El director de l'àrea responsable de la realització d'informes i recomanacions d'inversió haurà de remetre, com a mínim una vegada al semestre, a l'Àrea de Compliment Normatiu un programa en el que figurin els informes sobre empreses concretes que estigui previst elaborar en el semestre següent. Tanmateix informará sobre el resultat del compliment del programa previst per al semestre i, si s'escau, oferirà una explicació de les desviacions produïdes.
- 25.4 L'Àrea de Compliment Normatiu mantindrà informades i assessorarà a les unitats responsables de la realització, publicació o difusió d'informes i recomanacions, sobre la normativa aplicable a la seva activitat, i en particular:
- (i) Les normes per a la presentació imparcial dels informes i recomanacions;
 - (ii) Les normes per a la informació sobre conflictes d'interès;
 - (iii) Les normes sobre difusió de recomanacions elaborades per un tercer;
 - (iv) Les normes aplicables a les recomanacions no escrites.
- 25.5 Els informes i recomanacions seran remesos, un cop publicats, per l'àrea responsable de la seva realització, publicació o difusió, a l'Àrea de Compliment Normatiu.

26. Activitat de prospecció de mercat

- 26.1 La prospecció de mercat pot contenir o no Informació Privilegiada, el que haurà de ser valorat tant pel qui realitza la prospecció com pel qui la rep, d'acord amb el que estableix l'article 11 del RAM.

Es considerarà que la comunicació d'Informació Privilegiada realitzada en el marc d'una prospecció de mercat s'ha realitzat de manera legítima en el normal exercici del treball o de les funcions d'un empleat si es compleixen les obligacions definides en la normativa vigent.

La norma interna de desenvolupament del Reglament contindrà el marc d'actuació per a l'activitat de prospecció de mercat.

Capítol V Difusió pública de la Informació Privilegiada que concerneix directament al Grup CaixaBank (Informació Rellevant).

27. Identificació de la Informació Rellevant

El tractament de la Informació Rellevant s'haurà de realitzar amb neutralitat, aplicant els mateixos criteris amb independència de que la mateixa pugui influir de manera favorable o adversa en la cotització d'un Valor Negociable o altre Instrument Financer.

La Informació Rellevant podrà donar lloc a l'obertura d'una Secció en el Llibre d'iniciats, d'acord amb el procediment intern previst als efectes.

28. Interlocutor autoritzat

El Consell d'Administració de cada Entitat Subjecta procedirà al nomenament de, com a mínim, un interlocutor davant la CNMV que serà la persona encarregada de respondre de forma efectiva i amb la suficient celeritat a les consultes, verificacions o peticions d'informació relacionades amb la difusió de la Informació Rellevant que concerneix directament a cada Entitat Subjecta que realitzi la CNMV (l' " **Interlocutor Autoritzat**").

29. Publicació d'Informació Rellevant

29.1 L'Entitat Subjecta s'assegurarà de que la Informació Rellevant es faci pública d'una forma que permeti un accés ràpid i una avaluació completa, correcta i oportuna de la informació per part del públic.

29.2 La Informació Rellevant serà comunicada a la CNMV mitjançant la publicació del corresponent Fet Rellevant, amb caràcter simultani a la seva difusió per qualsevol altre mitjà i tan aviat com sigui conegut el fet, s'hagi adoptat la decisió o firmat l'acord o contracte amb tercers de que es tracti.

Els Fets Rellevants seran accessibles a través de la pàgina web corporativa de l'Entitat Subjecta tan aviat com s'hagin comunicat a la CNMV.

29.3 L'Àrea de Compliment Normatiu, o la persona o persones designades per aquesta Àrea a tal efecte, supervisarà periòdicament que els continguts de la pàgina web corporativa de l'Entitat Subjecta s'ajusten a l'esmentada exigència i, en general, a totes les exigències d'informació derivades de la seva condició de cotitzada.

29.4 Per tal d'assegurar que la Informació Rellevant és transmesa al mercat de forma simètrica i equitativa, les Persones incloses en la corresponent Secció de la Llista d'iniciats s'abstindran de facilitar a analistes, accionistes, inversors o premsa, informació amb contingut que tingui la consideració de Fet Rellevant, que prèvia o simultàniament no s'hagin facilitat al mercat.

29.5 En el cas que una comunicació d'Informació Rellevant efectuada a través del corresponent fet Rellevant hagi de ser rectificada, es procedirà a realitzar una nova comunicació de Fet Rellevant, que identificarà amb claredat la comunicació original que es rectifica i en quins aspectes ho fa.

30. Endarreriment en la difusió pública d'Informació Rellevant

30.1 No obstant això, l'Entitat Subjecta podrà endarrerir, sota la seva pròpia responsabilitat, la difusió pública de la Informació Rellevant d'acord amb el que disposa el RAM i els seus Reglaments de desenvolupament.

30.2 Per a determinar la conveniència d'endarrerir la difusió pública de la Informació Rellevant, es prendran en consideració, si s'escau, les recomanacions i directrius que en aquesta matèria puguin emetre la CNMV o l'Autoritat Europea de Valors i Mercats - AEVM (ESMA en les seves sigles en anglès).

- 30.3 Si, havent endarrerit la difusió pública d'Informació Rellevant d'acord amb el que s'ha establert en els apartats anteriors, la seva confidencialitat deixa d'estar garantida, l'Entitat Subjecta farà pública aquesta informació el més aviat possible. S'inclouran els casos en què un rumor es refereixi de forma expressa a Informació Rellevant de la que s'hagi endarrerit la difusió quan el grau d'exactitud del rumor sigui suficient per a indicar que la confidencialitat ja no estigui garantida.

SECCIÓ V PROHIBICIÓ D'ABÚS DE MERCAT

Capítol I Obligacions personals

31. Àmbit d'aplicació

Les obligacions generals contingudes en la present Secció són d'obligat compliment per a empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes.

Capítol II Prohibició d'abús de mercat

32. Prohibició d'ús il·lícit d'informació privilegiada

Cap persona podrà:

- (i) realitzar o intentar realitzar operacions amb informació privilegiada;
- (ii) recomanar que una altra persona realitzi operacions amb informació privilegiada o induir-la a això, o
- (iii) comunicar il·lícitament informació privilegiada.

33. Prohibició de la manipulació de mercat

33.1 Cap persona manipularà o intentarà manipular el mercat. Per això, s'abstindrà de realitzar qualsevol de les següents **activitats**:

- (i) L'execució d'operacions, l'emissió d'ordres o qualsevol altra conducta:
 - a) Que transmeti o pugui transmetre senyals falsos o enganyosos pel que fa a l'oferta, la demanda o el preu de valors negociables o altres instruments financers, o d'un contracte de contado sobre matèries primeres relacionat amb aquells, o,
 - b) Que fixi o pugui fixar en un nivell anormal o artificial, el preu d'un o diversos valors negociables o altres instruments financers o d'un contracte de contado sobre matèries primeres relacionat amb aquells,

Llevat que la persona que hagués efectuat les operacions o emès els ordres o realitzat qualsevol altra conducta demostrï que l'operació, ordre o conducta es va efectuar per raons legítimes i de conformitat amb una pràctica acceptada de mercat.

- (ii) L'execució d'operacions, l'emissió d'ordres o qualsevol altra activitat o conducta que afecti o pugui afectar, mitjançant mecanismes ficticis o qualsevol altra forma d'engany o artifici, el preu d'un o diversos valors negociables o altres instruments financers, d'un contracte de contado sobre matèries primeres relacionat o d'un producte subhastat en drets d'emissió.

- (iii) La difusió d'informació a través dels mitjans de comunicació, inclòs Internet, o a través de qualsevol altre mitjà, que transmeti o pugui transmetre senyals falsos o enganyosos pel que fa a l'oferta, la demanda o el preu dels valors negociables o qualsevol altre instrument financer, d'un contracte de contado sobre matèries primeres relacionat o d'un producte subhastat basat en drets d'emissió, o que pugui així fixar en un nivell anormal o artificial el preu d'un o varis instruments financers, d'un contracte de contado sobre matèries primeres relacionat o d'un producte subhastat basat en drets d'emissió, inclosa la propagació de rumors, quan la persona que els va divulgar sabés o hagués hagut de saber que la informació era falsa o enganyosa.
- (iv) La difusió d'informació falsa o enganyosa o el subministrament de dades falses en relació amb índexs de referència quan l'autor de la tramesa o del subministrament de dades sabés o hagués hagut de saber que la informació era falsa o enganyosa, així com qualsevol altra conducta que suposi una manipulació del càlcul d'un índex de referència. En concret, es considera manipulació de mercat la conducta esmentada en relació amb el procés de contribució als índexs Euribor i Eonia.

33.2 Igualment, cap persona haurà de dur a terme les següents **conductes**:

- (i) La intervenció d'una o de diverses persones concertadament per a assegurar-se una posició dominant sobre l'oferta o demanda d'un Valor Negociable o altre Instrument Financer, d'un contracte de contado sobre matèria primera relacionat o d'un producte subhastat basat en drets d'emissió que afecti o pugui afectar a la fixació, de forma directa o indirecta, de preus de compra o de venda o que creï o pugui crear altres condicions no equitatives de negociació;
- (ii) La venda o la compra d'un Valor Negociable o altre Instrument Financer, en el moment d'obertura o tancament del mercat, que tingui o pugui tenir l'efecte de induir a confusió o engany als inversors que actuen basant-se en les cotitzacions mostrades, incloses les d'obertura o tancament;
- (iii) La formulació d'ordres en un centre de negociació, incloses la cancel·lació o la modificació de les mateixes, a través de qualsevol mètode de negociació disponibles, inclosos els mitjans electrònics, com les estratègies de negociació algorítmica i d'alta freqüència, que produeixi algun dels efectes contemplats en els apartats (i) o (ii) de l'article 33.1, en:
 - a) pertorbar o endarrerir el funcionament del mecanisme de negociació utilitzat en el centre de negociació o augmentar les probabilitats de que això ocorri;

- b) dificultar a altres persones la identificació dels ordres autèntics en el mecanisme de negociació del centre de negociació o augmentar la probabilitat de dificultar-la, en particular introduint ordres que donin lloc a la sobrecàrrega o a la desestabilització del carnet d'ordres, o
 - c) crear o poder crear un senyal fals o enganyós sobre l'oferta i demanda o sobre el preu d'un Valor Negociable o altre Instrument Financer, en particular, emetent ordres per a iniciar o exacerbar una tendència.
- (iv) Aprofitar-se de l'accés ocasional o periòdic als mitjans de comunicació tradicionals o electrònics exposant una opinió sobre un Valor Negociable o altre Instrument Financer, contracte de contado sobre matèries primeres relacionat o producte subhastat basat en drets d'emissió o, de forma indirecta sobre el seu emissor, després d'haver pres posicions sobre aquest Valor Negociable o altre Instrument Financer, contracte o producte subhastat i, a continuació, aprofitar les repercussions de l'opinió expressada sobre el preu de l'esmentat Valor Negociable o altre Instrument Financer, contracte o producte subhastat, sense haver comunicat simultàniament aquest conflicte d'interès a l'opinió pública de manera adequada i efectiva.
- (v) La compra o venda en el mercat secundari, abans de la subhasta regulada pel Reglament (UE) 1031/2010, de drets d'emissió o instruments derivats relacionats amb ells, amb el resultat de fixar el preu d'adjudicació dels productes subhastats en un nivell anormal o artificial o d'induir a confusió o engany als oferents de les subhastes.
- (vi) Qualsevol altra actuació que suposi una pràctica contrària a la lliure formació dels preus.
- 33.3 A efectes de determinar si una conducta constitueix manipulació de mercat, es tindran en compte els indicadors de manipulacions (indicadors d'ús de mecanismes ficticis o de qualsevol altra forma d'engany o artifici i els indicadors de senyals falsos o enganyosos i de fixació dels preus) previstos en la normativa vigent i en els documents emesos pels organismes supervisors en cada moment.

SECCIÓ VI COMUNICACIÓ D'OPERACIONS SOSPIToses D'ABÚS DE MERCAT

Capítol I Obligacions personals

34. Àmbit d'aplicació

Les obligacions generals contingudes en la present Secció són d'obligat compliment per a empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes.

35. Detecció i comunicació a l'Àrea de Compliment Normatiu

- 35.1 Tots els empleats que reben, transmeten o executen ordres i operacions professionalment i aquells altres que participen en la recepció, tramitació o execució d'ordres i operacions són responsables d'avaluar la conveniència de presentar una comunicació d'operació sospitosa a l'Àrea de Compliment Normatiu quan la detectin.
- 35.2 A aquests efectes, els empleats, quan tinguessin coneixement d'una operació sospitosa d'abús de mercat, ho posaran immediatament en coneixement de l'Àrea de Compliment Normatiu, bé directament o bé de manera indirecta a través del responsable de la seva àrea. En cas que la comunicació no es realitzés de manera immediata, s'haurà de justificar degudament la raó de l'endarreriment, podent incórrer en un incompliment d'aquest Reglament si la justificació no està degudament argumentada.
- 35.3 La comunicació es farà per escrit i haurà de contenir tots i cadascun dels extrems que precisa l'Àrea de Compliment Normatiu per a informar a la CNMV d'acord amb lo establert en la norma interna de desenvolupament del present Reglament.
- 35.4 Els empleats atendran el més aviat possible els requeriments d'informació que l'Àrea de Compliment Normatiu pogués realitzar en compliment de les seves competències.
- 35.5 Els empleats no podran informar sobre la detecció, l'anàlisi o la comunicació d'operacions sospitoses d'abús de mercat ni sobre l'existència o contingut de requeriments d'informació relacionats amb aquestes operacions a les persones implicades en les mateixes, a persones vinculades amb aquestes ni a ninguna altra persona que no estigui obligada a estar al cas de la detecció, anàlisi o comunicació de les operacions sospitoses.

Capítol II Estructura de control

36. Mesures de prevenció d'operacions sospitoses

Les Entitats Subjectes establiran i mantindran mecanismes, sistemes i procediments que garanteixin un control eficaç i continu a efectes de detectar i identificar operacions sospitoses i, si s'escau, de comunicar-les a la CNMV.

37. Mecanismes de detecció

- 37.1 La identificació de les operacions sospitoses es realitzarà mitjançant la implantació d'eines informàtiques amb accés a la informació de les operacions de mercat de valors (detecció centralitzada) i també mitjançant la detecció que duguin a terme els empleats de les respectives àrees de les Entitats Subjectes (detecció descentralitzada).
- 37.2 Les operacions sospitoses detectades seran remeses a l'Àrea de Compliment Normatiu el més aviat possible, segons s'exposa en l'article 35.
- 37.3 Sense perjudici de la resta de funcions que li corresponen, els procediments de detecció seran objecte de revisió per l'Àrea de Compliment Normatiu, que avaluarà, com a mínim anualment, la seva adequació i eficàcia. Tanmateix, els serveis de l'Auditoria Interna inclouran en les seves revisions l'examen de la seva efectiva aplicació.

38. Anàlisi i comunicació d'operacions sospitoses a la CNMV

- 38.1 Una vegada rebuda una comunicació d'operació sospitosa d'abús de mercat, l'Àrea de Compliment Normatiu l'analitzarà i podrà, si ho estima necessari, demanar informació addicional per a determinar si els indicis detectats són consistents i tenen un nivell raonable de sospita.
- 38.2 Completat l'anàlisi, l'Àrea de Compliment Normatiu elaborarà un informe en el que es plasmarà, si s'escau, la decisió de comunicar l'operació a la CNMV.
- L'Àrea de Compliment Normatiu notificarà sense demora a la CNMV les operacions detectades sobre les que existeixin sospites raonables de constituir abús de mercat, ja sigui per ús indegut d'Informació Privilegiada, manipulació de mercat o per intentar usar indegudament Informació Privilegiada o de manipular el mercat.
- També s'haurà d'informar a la CNMV d'operacions sospitoses que hagin tingut lloc en el passat, si la sospita ha sorgit a la vista d'esdeveniments o informacions ulteriors, havent d'explicar el motiu del lapse de temps transcorregut entre la presumpta infracció i la presentació de la notificació.
- 38.3 L'Àrea de Compliment Normatiu podrà demanar tota la informació que consideri necessària, en relació amb l'anàlisi que dugui a terme, de qualsevol oficina, departament o àrea de les Entitats Subjectes.
- 38.4 L'Àrea de Compliment Normatiu conservarà durant un període mínim de cinc anys la informació relacionada amb l'anàlisi de les operacions sospitoses identificades, amb independència de que hagin estat o no comunicades a la CNMV d'acord amb les conclusions del seu anàlisi.
- 38.5 La comunicació d'operacions sospitoses d'abús de mercat a la CNMV haurà de complir els requisits establerts en la norma interna de desenvolupament del Reglament.

39. Registre de les comunicacions realitzades a la CNMV

L'Àrea de Compliment Normatiu durà un Registre de les comunicacions que s'hagin efectuat i reportarà periòdicament al Comitè del RIC.

SECCIÓ VII CONFLICTES D'INTERÈS EN L'ÀMBIT DEL MERCAT DE VALORS

Capítol I Àmbit d'aplicació i identificació de potencials conflictes d'interessos en l'àmbit del mercat de valors

40. Àmbit d'aplicació de la gestió de conflictes d'interessos

- 40.1 Àmbit personal: Serà d'aplicació a tots els empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes.
- 40.2 Serveis respecte dels que es poden originar potencials conflictes d'interessos: S'inclouen tots aquells serveis, departaments o àrees de les Societats del grup CaixaBank que desenvolupen activitats relacionades amb el mercat de valors i que han de mantenir una separació adequada entre ells per a evitar els conflictes d'interessos. En particular quedaran afectats els departaments o grups de treball que tinguin, en tot moment, la condició d'àrea separada.
- 40.3 Les normes sobre identificació, deures i resolució de conflictes d'interès en l'àmbit del mercat de valors s'emmarquen en la Política General de conflictes d'interès de les Entitats Subjectes.

41. Definició i identificació de conflictes d'interessos en l'àmbit del mercat de valors

- 41.1 Per a identificar els tipus de conflictes d'interès que puguin sorgir en prestar els serveis d'inversió o auxiliars, o una combinació d'ambdós, es tindrà en compte si l'Entitat Subjecta o una persona competent (administrador, soci, gestor o empleat de l'Entitat Subjecta) o una persona directament o indirecta vinculada a l'Entitat Subjecta, es troba en alguna de les situacions següents:
- (i) pot obtenir un benefici financer o evitar una pèrdua financera, a expenses del client.
 - (ii) té un interès en el resultat d'un servei prestat al client o d'una operació efectuada per compte del client que sigui diferent de l'interès del client en el resultat.
 - (iii) té incentius financers o d'altre tipus per afavorir els interessos d'un altre client o grup de clients davant els interessos del client.
 - (iv) desenvolupa la mateixa activitat que el client.
 - (v) rep o rebrà d'una persona diferent del client un incentiu en relació amb un servei prestat al client, en forma de diners, bens o serveis, a banda de la comissió o retribució habitual per aquest servei.

A aquest efecte, no es considerarà suficient que s'obtingui un benefici o s'eviti una pèrdua si això no deriva en un possible perjudici per a un client.

No és indispensable que el risc de perjudicar un o més clients es materialitzi. L'existència per si sola d'una situació de risc de perjudici dels interessos dels

clients requereix l'aplicació d'aquestes normes.

- 41.2 Les unitats de control de negoci (1^a línia de defensa) o les pròpies àrees de negoci que prestin serveis d'inversió o que participin en activitats relacionades amb el mercat de valors, identificaran els escenaris rellevants a efectes de potencials conflictes d'interessos i informaran a l'Àrea de Compliment Normatiu sobre l'adequació de les mesures adoptades per a gestionar els conflictes d'interessos susceptibles de produir-se en els esmentats escenaris. Els potencials conflictes identificats seran inclosos en els manuals interns de procediments de les àrees.

42. Altres conflictes d'interès de caràcter personal

- 42.1 Els empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes hauran de posar en coneixement de l'Àrea de Compliment Normatiu qualsevol situació en la que, per les seves vinculacions o per qualsevol altre motiu, es pogués plantejar un conflicte d'interès en la prestació de serveis d'inversió o auxiliars.
- 42.2 Als efectes de la prevenció de conflictes d'interès en l'àmbit del mercat de valors, les vinculacions a què fa referència el paràgraf anterior es defineixen de la següent forma:
- (i) Les persones vinculades, tal com es defineixen en l'annex 1 del present Reglament;
 - (ii) Els parents fins al segon grau de consanguinitat o afinitat, això és, ascendents, descendents, germans i cònjuges dels germans;
 - (iii) Les persones jurídiques amb les que la persona afectada pel conflicte d'interès o alguna de les persones identificades en els apartats (i) i (ii) anteriors, tinguin una vinculació econòmica per titularitat directa o indirecta d'una participació superior al 5% del capital social o en els que ocupin un càrrec directiu.

Capítol II Deures generals en relació amb els conflictes d'interessos

43. Principis d'actuació davant potencials conflictes d'interès

Quan un empleat es trobi davant un potencial conflicte d'interès haurà d'aplicar els següents principis generals d'actuació:

- (i) Independència: Actuar en tot moment amb llibertat de judici, amb lleialtat a l'Entitat Subjecta, els seus accionistes i clients i independentment dels seus interessos propis o de les seves Persones Vinculades. En conseqüència, s'ha d'abstenir de fer prevaler els seus propis interessos a expenses dels de

l'Entitat, els de l'Entitat a expenses dels clients o els de uns clients a expenses dels d'altres.

- (ii) Abstenció: S'ha d'abstenir d'intervenir o influir en la presa de decisions que puguin afectar les persones o entitats amb les que existeixi conflicte i d'accedir a Informació Privilegiada que afecti a l'esmentat conflicte.
- (iii) Comunicació: Ha d'informar a l'Àrea de Compliment Normatiu sobre els conflictes d'interès en els que es trobi immers per causa de les seves activitats fora de l'Entitat Subjecta, les seves relacions familiars, el seu patrimoni personal, o per qualsevol altre motiu. Aquesta comunicació s'ha d'efectuar en el termini més breu possible i, en tot cas, abans de prendre la decisió que pogués quedar afectada pel possible conflicte d'interès.

Qualsevol dubte sobre la possibilitat d'un conflicte d'interessos haurà de ser consultat amb l'Àrea de Compliment Normatiu.

Capítol III Resolució de conflictes d'interessos en l'àmbit del mercat de valors

44. Procediment per a resoldre els conflictes d'interessos plantejats

- 44.1 Els conflictes d'interès seran resolts pel responsable de l'àrea separada afectada. Si afectés a àrees varies, serà resolt per l'immediat superior jeràrquic de totes elles. Si no fos aplicable cap de les regles anteriors, serà resolt per qui designi l'Àrea de Compliment Normatiu.
- 44.2 En la resolució dels conflictes d'interès, es tindran en compte les següents regles:
 - (i) En cas de conflicte entre l'Entitat Subjecta i un client, s'haurà de salvaguardar l'interès d'aquest darrer.
 - (ii) En cas de conflicte entre clients:
 - a) s'evitarà afavorir a cap d'ells;
 - b) no es podrà, sota cap concepte, revelar a uns clients les operacions realitzades per altres;
 - c) no es podrà estimular la realització d'una operació per un client a fi de beneficiar un altre.
- 44.3 Si les mesures adoptades per l'Entitat Subjecta no són suficients per a garantir, amb raonable certesa, que es previndran els riscos de perjudici per als interessos dels clients, l'Entitat comunicarà als afectats la naturalesa i/o origen del conflicte, podent-se desenvolupar els serveis o operacions que generin el conflicte únicament si els clients el consenten.
- 44.4 La decisió sobre el conflicte i les possibles incidències resultants seran comunicades a l'Àrea de Compliment Normatiu.

45. Registre de conflictes d'interessos

Les àrees separades duran el registre dels conflictes d'interessos que, havent estat

identificats com potencials per l'activitat que desenvolupen, s'hagin materialitzat. En aquest registre s'inclourà la gestió del conflicte i la seva resolució.

Aquells altres conflictes que sorgeixin i que no estiguin identificats com potencials dins els escenaris analitzats per les àrees separades, o bé hagin estat gestionats de forma diferent a com inicialment estava previst en els seus procediments interns, seran comunicats a l'Àrea de Compliment Normatiu, que analitzarà la proposta de gestió i resolució i els inclourà en el registre de conflictes d'interès. Addicionalment, les àrees separades inclouran en els seus procediments aquests nous conflictes com a potencials.

SECCIÓ VIII AUTOCARTERA

46. Política en matèria d'autocartera

- 46.1 Dins l'àmbit de l'autorització concedida si de cas per la Junta General d'Accionistes, correspondrà al Consell d'Administració de CaixaBank l'aprovació i, si de cas, modificació de la Política d'autocartera (integrada per les previsions del present Reglament i la seva Norma Interna de Conducta per a les operacions d'autocartera de CaixaBank S.A. i el seu Grup de Societats) i, en consonància amb la mateixa, l'emissió de criteris d'actuació per a l'Àrea Separada de gestió d'autocartera en tant que resultessin necessaris, en relació amb l'adquisició o alienació d'accions de la Societat així com d'instruments financers o contractes de qualsevol tipus que obliguen o atorguen dret a l'adquisició o transmissió de les mateixes. Aquestes operacions respondran en tot cas a l'execució de plans o programes específics de compra o a l'entrega d'accions pròpies en operacions corporatives futures o a qualssevol altres finalitats legítimes admissibles conforme a la normativa aplicable.
- 46.2 Les transaccions ordinàries sobre accions de CaixaBank tindran sempre finalitats legítimes, tals como contribuir a la liquiditat de la negociació i la regularitat en la contractació de les accions de CaixaBank, o qualssevol altres finalitats admissibles conforme a la normativa aplicable. En cap cas respondran a un propòsit d'intervenció en el lliure procés de formació de preus en el mercat o l'afavoriment d'accionistes determinats de CaixaBank.

47. Volum, preu i desenvolupament de les operacions ordinàries d'autocartera. Singularitat de les operacions vinculades a plans d'entrega d'accions

- 47.1 El volum d'accions en auto cartera no sobrepassarà, en cap cas, els límits establerts en la Llei de Societats de Capital o la normativa que la desenvolupi o substitueixi.
- El volum diari de compres i vendes no podrà dur a ostentar una posició dominant en la contractació de les accions.
- 47.2 Els preus s'hauran de formular de forma que no interfereixin en el procés de lliure formació dels mateixos. A tal efecte, es donaran les instruccions a l'intermediari o intermediaris financers que s'utilitzin per a que actuïn d'acord amb aquest criteri.
- 47.3 Les operacions s'efectuaran des d'una Àrea Separada, amb barreres d'informació i identificació de les persones que la integren així com d'aquella persona de l'àrea que assumeixi la funció de responsable de la gestió de l'auto cartera. CaixaBank mantindrà un registre de les persones que en cada moment intervinguin en la presa de decisions relatives a operacions amb accions del propi CaixaBank. En cap cas podran ordenar, executar o, d'alguna manera, participar en el procés de decisió de les operacions d'autocartera les persones que tinguin accés a Informació Privilegiada sobre CaixaBank.

- 47.4 El Comitè del RIC podrà establir restriccions per a la realització d'operacions personals sobre valors negociables o altres instruments financers de CaixaBank o relacionats amb el subjacent CaixaBank i de les empreses del seu Grup, a les persones que intervinguin en la presa de decisions relatives a operacions amb accions pròpies de CaixaBank. Aquestes restriccions es podran establir igualment sobre l'exposició als instruments abans esmentats d'IICS o carteres d'actius. En tal cas, l'Àrea de Compliment Normatiu establirà controls sobre aquestes restriccions.
- 47.5 CaixaBank podrà realitzar les transaccions sobre els valors a través d'un número reduït d'intermediaris financers, sense que en cap moment pugui actuar més d'un simultàniament.
- 47.6 Llevat que hi hagi informe previ favorable de la Comissió d'Auditoria i Control, CaixaBank no haurà de pactar operacions d'autocartera amb entitats del seu grup, els seus administradors, els seus accionistes significatius o persones interposades de qualsevol d'ells.
- 47.7 Es procurarà que les transaccions sobre valors es realitzin en el mercat principal i dins de l'horari habitual de negociació.
- 47.8 CaixaBank podrà delegar en un tercer la realització d'operacions amb accions pròpies a través de la subscripció d'un contracte de liquiditat sempre que sigui possible i, en tot cas, amb subjecció al que disposa la normativa que sigui d'aplicació.
- 47.9 L'adquisició d'accions de CaixaBank per les seves filials en l'àmbit de les autoritzacions concedides per les respectives Juntes Generals, s'ajustarà als criteris establerts en aquest Reglament.
- 47.10 A partir de la informació subministrada per l'Àrea Separada de gestió d'autocartera, correspondrà a l'àrea de Secretaria General efectuar les notificacions oficials de les transaccions realitzades sobre les accions de CaixaBank exigides per les disposicions vigents. Tanmateix, en l'Àrea Separada a què es refereix aquest article es mantindrà en tot moment un registre i arxiu de les operacions de compra i venda d'accions pròpies de CaixaBank incloent les accions que hagin estat adquirides per les seves filials.
- 47.11 Les operacions d'adquisició d'accions pròpies de CaixaBank per a la seva posterior transmissió als beneficiaris de plans que suposin l'entrega d'accions i de plans d'opcions sobre les accions de CaixaBank aprovats pel Consell d'Administració, es realitzaran atenent a les particulars característiques d'aquest tipus d'operacions, en la forma i amb les peculiaritats establertes pel Consell d'Administració en aprovar aquests plans, i de conformitat amb la normativa aplicable a les mateixes.
- 47.12 CaixaBank informarà a través de la seva pàgina web, així com a través de qualsevol altre mitjà que consideri adequat, del volum d'accions pròpies que siguin titularitat de la Societat i, si de cas, de les seves filials, així com de les variacions més significatives que es produeixin de conformitat amb el que estableix la normativa vigent.

48. Exempció dels programes de recompra

Les prohibicions establertes en el Capítol I de la Secció IV (“Informació Privilegiada”) i en el Capítol II de la Secció V (“Prohibició d’abús de mercat”) d’aquest Reglament, no s’aplicaran a la negociació d’accions pròpies en el marc de programes de recompra quan es compleixin totes les condicions contingudes en les disposicions normatives aplicables, incloent que:

- (i) els detalls complets del programa es facin públics abans de l’inici de la negociació;
- (ii) les operacions siguin notificades com elements integrants del programa de recompra a la CNMV i a continuació siguin difoses al públic;
- (iii) es respectin límits adequats pel que fa al preu i volum;
- (iv) s’efectuï de conformitat amb un dels següents objectius com a únic propòsit: (a) la reducció de capital de la Societat; (b) el compliment de les obligacions inherents als instruments financers de deute convertibles en accions; o (c) el compliment de las obligacions derivades dels programes d’opcions d’accions o altres assignacions d’accions per als empleats o els membres dels òrgans d’administració de CaixaBank o de qualsevol societat del Grup;
- (v) i s’informi a la CNMV de cadascuna de les operacions relatives al programa de recompra de conformitat amb la legislació aplicable.

49. Exempció de les mesures d’estabilització

Tanmateix, les prohibicions establertes en el Capítol I de la Secció IV (“Informació Privilegiada”) i en el Capítol II de la Secció V (“Prohibició d’abús de mercat”) d’aquest Reglament no s’aplicaran als valors negociables o altres instruments financers associats per a l’estabilització de valors, quan es compleixin les condicions contingudes en les disposicions normatives aplicables incloent que :

- (i) l’estabilització es realitzi durant un període limitat;
- (ii) la informació material sobre l’estabilització s’hagi fet pública i s’hagi notificat a la CNMV d’acord amb la legislació aplicable;
- (iii) i es respectin límits adequats pel que fa al preu.

SECCIÓ IX ORGANITZACIÓ PER A L'APLICACIÓ DEL REGLAMENT

Capítol I. Aprovació

50. Aprovació i modificació

El present Reglament serà aprovat pel Consell d'Administració de CaixaBank i remès a la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* d'acord amb la normativa vigent. Addicionalment, qualsevol modificació seguirà aquest mateix procediment.

Capítol II. Estructura organitzativa

51. Estructura de control i compliment

Els òrgans encarregats de l'aprovació, implantació, control i seguiment del Reglament son el Consell d'Administració, el Comitè de Direcció, el Comitè del RIC, l'Àrea de Compliment Normatiu i els responsables de les àrees separades.

El que s'indica en els següents apartats d'aquesta Secció s'entén sense perjudici de l'atribució d'altres funcions a cadascun dels òrgans segons l'acordat pel Consell d'Administració de CaixaBank i de les obligacions de cada Persona Subjecta previstes en el Reglament.

52. Consell d'Administració de CaixaBank

Corresponen al Consell d'Administració de CaixaBank les següents funcions:

- a) Aprovació del present Reglament i de les successives actualitzacions que es produeixin;
- b) Nomenament dels membres del Comitè del RIC;
- c) Nomenament de l'interlocutor autoritzat davant la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* (als efectes del que regula la Sección IV); i
- d) Exercici de la funció general de supervisió per al que rebrà un informe semestral emès per la direcció de Compliment Normatiu.

53. Comitè de Direcció de CaixaBank

El Comitè de Direcció assumirà les següents funcions:

- a) Proposar al Consell d'Administració l'aprovació del Reglament i de les seves successives actualitzacions;
- b) Aprovar, a proposta del Comitè del RIC, les normes de desenvolupament del Reglament;
- c) Elevar al Consell d'Administració l'informe semestral emès per la direcció de Compliment Normatiu;
- d) Aprovar la dotació dels mitjans necessaris per a garantir el compliment del Reglament i les seves normes de desenvolupament; i

- e) Analitzar les qüestions referides al compliment del Reglament i les seves normes de desenvolupament en base a l'informe semestral emès per la direcció de Compliment Normatiu.
- f) Aprovar els procediments i plans d'acció per a la gestió dels riscos derivats de la present normativa, a proposta del Comitè del RIC;

54. Comitè del RIC

54.1 El Comitè del RIC, la qual activitat estarà regulada per un Reglament de funcionament, tindrà les funcions que s'exposen a continuació de manera orientativa i no limitativa:

- a) Promoure el compliment del Reglament i les seves normes de desenvolupament;
- b) Elevar al Comitè de Direcció la proposta de Reglament i de les seves normes de desenvolupament, així com les modificacions que es realitzin;
- c) Identificar i avaluar, amb l'assistència de l'Àrea de Compliment Normatiu, les qüestions relatives al risc de compliment derivat del Reglament i les seves normes de desenvolupament;
- d) Identificar a les persones relacionades en els punts (i) i (ii) de l'article 3.1, així com a les persones relacionades en els punts (iii) i (iv) que hagin de quedar subjectes al Reglament.
- e) Proposar al Comitè de Direcció els procediments i plans d'acció per a la gestió dels riscos derivats de la present normativa;
- f) Interpretar les aplicacions concretes del Reglament i les seves normes de desenvolupament;
- g) Aprovar anualment el Pla de formació en matèria de Reglament a proposta de l'Àrea de Compliment Normatiu;
- h) Elevar al Comitè de Direcció de CaixaBank l'informe semestral emès per la direcció de Compliment Normatiu;
- i) Informar als Comitès de Direcció de les Entitats Subjectes de forma immediata sobre irregularitats greus detectades en el compliment del Reglament.

54.2 Addicionalment, en el marc de les seves responsabilitats, el Comitè del RIC vetllarà per la consideració, en les seves actuacions, del risc operacional vinculat als seus àmbits d'actuació. Per a això es tindrà en compte, quan apliqui, el compliment de les regulacions aplicables, tant externes com internes; en la presa de decisions s'inclourà l'experiència prèvia disponible relativa a riscos o pèrdues operacionals; i es tindrà cura de compassar les iniciatives de desenvolupament de negocis i mercats amb els controls i mesures que permetin un seguiment i gestió efectius dels riscos.

55. Àrea de Compliment Normatiu de CaixaBank

- 55.1 L'Àrea de Compliment Normatiu, com a àrea de control que actua sota el principi d'independència respecte a les àrees i activitats sobre les que exerceix la seva funció de supervisió, tindrà plenes facultats per a requerir de qualssevol persones o àrees de les Entitats Subjectes tota la informació que consideri necessària per a l'adequat desenvolupament de la seva activitat.
- 55.2 Corresponen a l'Àrea de Compliment Normatiu les funcions que li atorga el present Reglament que, de manera orientativa i no limitativa, seran les següents:
- a) Promoure l'establiment i desenvolupament dels procediments interns necessaris per al compliment del Reglament;
 - b) Establir els controls necessaris per a garantir un sistema eficaç i robust de compliment;
 - c) Identificar riscos de compliment i promoure les accions de millora per a la mitigació d'aquests riscos;
 - d) Promoure la cultura de compliment i definir plans de formació, elevant-los al Comitè del RIC;
 - e) Assessorar a la direcció i a les àrees i respondre a les consultes que li plantegin tant aquestes com les persones que la seva actuació estigui subjecta a aquest Reglament;
 - f) Proposar al Comitè del RIC la identificació de les persones relacionades en els punts (i) i (ii) de l'article 3.1, així com a les persones relacionades en els punts (iii) i (iv) que hagin de quedar subjectes al Reglament;
 - g) Gestionar i mantenir el registre de Persones Subjectes;
 - h) Controlar les comunicacions d'operacions personals de les Persones Subjectes;
 - i) Atendre les comunicacions i sol·licituds d'autorització d'operacions personals;
 - j) Mantenir el llibre d'iniciats i la llista de valors d'acord amb els criteris establerts en el Reglament;
 - k) Supervisar els procediments de detecció de les operacions sospitoses d'abús de mercat i dur a terme el seu anàlisi i, quan correspongui, la seva comunicació a la CNMV;
 - l) Supervisar el correcte funcionament del sistema de barreres d'informació;
 - m) Supervisar els procediments d'identificació i resolució de conflictes d'interès en l'àmbit del mercat de valors;
 - n) Analitzar la necessitat d'actualitzar el Reglament o desenvolupar-lo en alguna matèria concreta, elevant les seves conclusions al Comitè del RIC;
 - o) Mantenir a la Secció o web de Compliment Normatiu de la Intranet, a disposició de les Persones Subjectes i de la resta d'empleats, la informació i

documentació sobre el Reglament i les seves normes de desenvolupament necessàries per al compliment de les obligacions derivades dels mateixos;

- p) Controlar i, si de cas, respondre als requeriments d'informació dels supervisors i desenvolupar el contacte ordinari amb els mateixos;
- q) Mantenir els arxius necessaris per al control del compliment de les obligacions derivades del Reglament;
- r) Redactar un informe semestral d'avaluació del compliment i elevar-lo al Comitè del RIC, al Comitè de Direcció i a la Comissió d'Auditoria i Control;
- s) En general, realitzar les actuacions necessàries per a l'aplicació del Reglament.

56. Responsables de les àrees separades

Cada àrea separada contarà amb un responsable, que serà el directiu de més nivell, al que correspondrà, dins del seu àmbit de competències, vetllar pel compliment del que preveu la Secció IV d'aquest Reglament, amb especial atenció a les obligacions que específicament se li assignin. En concret, serà l'interlocutor de l'Àrea de Compliment Normatiu i col·laborarà amb aquesta en la definició i implantació de les mesures que s'estableixin i mantindrà informada a aquesta Àrea sobre les altes i baixes d'empleats als efectes de mantenir actualitzat el registre de Persones Subjectes.

Capítol III. Reporting

57. Informe semestral de l'Àrea de Compliment Normatiu

Amb caràcter semestral, l'Àrea de Compliment Normatiu elaborarà un informe que remetrà al Comitè del RIC, Comitè de Direcció i al Consell d'Administració, o en el seu cas, a la Comissió d'Auditoria i Control.

En aquest informe l'Àrea de Compliment Normatiu inclourà:

- (i) un resum de les iniciatives regulatòries o de qualsevol altre tipus dutes a terme per la CNMV o qualsevol altra autoritat competent en l'àmbit del mercat de valors; i
- (ii) una avaluació del compliment del present Reglament amb descripció de les principals incidències.

Les incidències detectades seran notificades per l'Àrea de Compliment Normatiu a les àrees de les Entitats Subjectes responsables de garantir el compliment de l'obligació afectada amb la finalitat d'acordar les mesures de remeiació a desenvolupar en el menor termini possible. La implantació d'aquestes mesures serà objecte de seguiment per l'Àrea de Compliment Normatiu.

Capítol IV. Formació i difusió del Reglament

58. Formació

- 58.1 L'Àrea de Compliment Normatiu de CaixaBank, en col·laboració amb els departaments de Recursos Humans i de Compliment Normatiu de les Entitats Subjectes, adoptarà tantes mesures formatives com siguin necessàries en relació amb el present Reglament. A fi d'aconseguir una formació adequada, podrà requerir la col·laboració de tantes àrees com siguin necessàries.
- 58.2 Les Persones Subjectes tenen l'obligació de formar-se per a poder complir adequadament amb el present Reglament, realitzant la formació que CaixaBank programi sobre la matèria quan siguin convocades.
- 58.3 Anualment, l'Àrea de Compliment Normatiu elaborarà un pla de formació que serà elevat al Comitè del RIC per a la seva aprovació en el darrer trimestre anterior a l'exercici al que refereixi aquest pla.

59. Pàgina web

L'Àrea de Compliment Normatiu de cada Entitat Subjecta mantindrà a la Intranet corporativa de cada Entitat un espai o pàgina web a la que tindran accés tots els empleats i, en particular, totes les Persones Subjectes.

Capítol V. Comunicacions, registres i relacions amb organismes supervisors

60. Comunicacions amb l'Àrea de Compliment Normatiu de CaixaBank

Llevat disposició contrària, les comunicacions de qualsevol tipus previstes en el present Reglament que les Persones Subjectes o qualsevol altre interessat hagin de dirigir a l'Àrea de Compliment Normatiu podran realitzar-se per escrit mitjançant correu electrònic, fax o qualsevol altre mitjà que acrediti la constància de la seva recepció.

61. Registres

L'Àrea de Compliment Normatiu de CaixaBank estarà obligada a conservar degudament arxivades les comunicacions, notificacions i qualsevol altra actuació relacionada amb les obligacions contingudes en el present Reglament durant, com a mínim, cinc anys.

Tanmateix, l'Àrea de Compliment revisarà periòdicament el manteniment dels registres que corresponguin a altres Àrees en compliment de les obligacions del present Reglament.

62. Relacions amb organismes supervisors

Totes les sol·licituds o requeriments d'informació que es rebin d'organismes supervisors en relació amb la matèria i l'àmbit d'aplicació del present Reglament, hauran de ser remeses, el més aviat possible, a la direcció de l'Àrea de Compliment Normatiu, per al seu registre, tractament i control.

Capítol VI. Incompliment

63. Incompliment

L'incompliment del que disposa el present Reglament intern de conducta tindrà la consideració de falta laboral, la gravetat de la qual es determinarà en el procediment que se segueixi de conformitat amb les disposicions vigents. Tot això s'entendrà sense perjudici de la responsabilitat administrativa, civil o penal que en cada cas sigui exigible a l'incomplidor.

ANNEX I

DEFINICIONS

A efectes del present Reglament s'entendrà per:

- **Agent:**

D'acord amb la definició de l'article 21 del Reial Decret 84/2015, de 13 de febrer, que desenvolupa la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, es consideren agents d'entitats de crèdit les persones físiques o jurídiques a les que una entitat de crèdit hagi atorgat poders per a actuar habitualment davant la clientela, en nom i per compte de l'entitat mandant, en la negociació o formalització d'operacions típiques de l'activitat d'una entitat de crèdit.

- **Àrees Separades:**

S'entén per àrea separada cadascun dels departaments o grups de treball de les Entitats Subjectes on es desenvolupen activitats relacionades amb els mercats de valors, amb els valors negociables o altres instruments financers o amb entitats emissores i/o que poden disposar amb certa freqüència d'Informació Privilegiada.

- **Conflicte d'interessos en l'àmbit del mercat de valors:**

Són circumstàncies generadores de conflictes d'interessos aquelles en les que es produeix, en l'àmbit del mercat de valors, un conflicte entre els interessos de l'Entitat Subjecta o determinades persones vinculades a la mateixa o al Grup CaixaBank i les obligacions de l'Entitat Subjecta respecte d'un client; o entre els diferents interessos de dos o més dels seus clients davant els quals l'Entitat Subjecta manté obligacions.

- **Grup CaixaBank o el Grup:**

CaixaBank, S.A. i totes aquelles filials i participades que es trobin, respecte d'ella, en la situació prevista en l'article 42 del Codi de Comerç.

- **Fet Rellevant:**

Tota comunicació d'Informació Rellevant que es difon al mercat d'acord amb la legislació aplicable.

- **Informació Privilegiada:**

S'entendrà per Informació Privilegiada tota informació de caràcter concret que no s'hagi fet pública, que es refereixi, directament o indirecta, a un o diversos emissors i a un o diversos valors negociables o instruments financers o els seus derivats i que, de fer-se pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus d'aquests instruments o dels instruments derivats relacionats amb ells.

Es considerarà que la informació té caràcter concret si es refereix a una sèrie de circumstàncies que es donen, o que es pot esperar raonablement que es donaran, o a un fet que ha succeït, o que es pot esperar raonablement que succeirà, sempre que aquesta informació sigui suficientment específica per a permetre extreure alguna conclusió sobre els efectes que aquesta circumstància o aquest fet podrà tenir en els preus dels Instruments Financers o dels instruments financers derivats relacionats amb ells.

Referent a això, en cas de tractar-se d'un procés prolongat en el temps amb el que es pretengui generar, o que tingui com a conseqüència, determinades circumstàncies o un fet concret, podran tenir la consideració d'informació de caràcter concret tant aquesta circumstància o aquest fet futur com les etapes intermèdies d'aquest procés que estiguin lligades a la generació o provocació d'aquesta circumstància o aquest fet futurs.

Una etapa intermèdia d'un procés prolongat en el temps tindrà la consideració d'Informació Privilegiada si, per sí mateixa, compleix els criteris relatius a la Informació Privilegiada esmentats en el present Reglament.

Tanmateix, s'entendrà per informació que pot influir de manera apreciable sobre els preus dels Valors o altres Instruments Financers o, en el seu cas, dels instruments financers derivats relacionats amb ells, aquella informació que un inversor raonable utilitzaria probablement com un dels elements de la motivació bàsica de les seves decisions d'inversió.

Pel que fa a les persones encarregades de l'execució de les ordres relatives als valors negociables o altres instruments financers, també es considerarà Informació Privilegiada tota informació transmesa per un client en relació amb les seves pròpies ordres pendents, que sigui de caràcter concret, i que es refereixi directament o indirecta a un o diversos emissors de valors negociables o altres instruments financers o a un o a diversos valors negociables o altres instruments financers i que, de fer-se pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus de tals valors negociables o altres instruments financers o, en el seu cas, dels instruments financers derivats relacionats amb ells.

En relació amb els instruments financers derivats sobre matèries primeres, es considerarà Informació Privilegiada tota informació de caràcter concret, que no s'hagi fet pública, que es refereixi directament o indirecta a un o a varis d'aquests instruments derivats, o directament a un contracte de contado sobre matèries primeres relacionat amb ells i que, de fer-se pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus de d'aquests instruments derivats o contractes de contado sobre matèries primeres relacionats amb ells, i sempre que es tracti d'informació de la que es pugui raonablement esperar que es faci pública o que hagi de fer-se pública obligatòriament, d'acord amb el que preveuen les disposicions legals o reglamentàries de la Unió Europea o nacionals, en les normes de mercat, en els contractes o en els usos i les pràctiques dels corresponents mercats derivats sobre matèries primeres o de contado.

En relació amb els drets d'emissió o amb els productes subhastats basats en aquests drets, es considerarà Informació Privilegiada la informació de caràcter concret, que no s'hagi fet pública, que es refereixi directament o indirecta a un o a diversos d'aquests instruments financers i que, de fer-se pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus d'aquests instruments o dels instruments financers derivats relacionats amb ells.

- **Informació Rellevant:**

Tota aquella Informació Privilegiada que concerneix directament l'Entitat Subjecta.

- **Informe d'inversions:**

Informe o altra informació que, sense tenir en compte les circumstàncies personals concretes del client al que vagi destinada, recomani o proposi una estratègia d'inversió, de manera explícita o implícita, referent a un o diversos instruments financers o emissors d'instruments financers, inclòs qualsevol dictamen sobre el valor o el preu actual o futur d'aquests instruments, destinat als canals de distribució o al públic sempre que respongui a la denominació d'informe o recomanació d'inversions, anàlisi financer o termes similars o, en tot cas, es presenti com una explicació objectiva o independent d'aquells emissors o instruments objecte de la recomanació.

Les recomanacions que no compleixin els requisits a què es refereix l'apartat anterior s'hauran de considerar comunicacions publicitàries i s'hauran d'identificar com a tals.

- **Instruments Financers:**

S'entén per Instruments Financers els establerts en l'article 2 del Text Refós de la Llei de Mercat de Valors:

“ 2. Els instruments financers

Queden compresos en l'àmbit d'aquesta llei els següents instruments financers:

1. Els valors negociables emesos per persones o entitats, públiques o privades, i agrupats en emissions. Tindrà la consideració de valor negociable qualsevol dret de contingut patrimonial, qualsevol que sigui la seva denominació, que per la seva configuració jurídica pròpia i règim de transmissió, sigui susceptible de tràfic generalitzat i impersonal en un mercat financer.

Es consideraran, en tot cas, valors negociables als efectes d'aquesta llei:

- a) Les accions de societats i els valors negociables equivalents a les accions, així com qualsevol altre tipus de valors negociables que donin dret a adquirir accions o valors equivalents a les accions, per la seva conversió o per l'exercici dels drets que confereixen.*
- b) Les cèdules i bons d'internacionalització.*
- c) Els bons, obligacions i altres valors anàlegs, representatius de part d'un emprèstit, inclosos els convertibles o canviables.*
- d) Les cèdules, bons i participacions hipotecàries.*
- e) Els bons de titulització.*
- f) Les participacions i accions d'institucions d'inversió col·lectiva, així com les de les entitats de capital-risc i les entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat.*
- g) Els instruments del mercat monetari entenen per tals les categories d'instruments que es negocien habitualment en el mercat monetari tals com les lletres del Tresor, certificats de dipòsit i pagarés, llevat que siguin lliurats singularment, excloent els instruments de pagament que derivin d'operacions comercials anteriors que no impliquin captació de fons reemborsables.*
- h) Les participacions preferents.*
- i) Les cèdules territorials.*

- j) *Els «warrants» i demés valors negociables derivats que confereixin el dret a adquirir o vendre qualsevol altre valor negociable, o que donin dret a una liquidació en efectiu determinada per referència, entre altres, a valors negociables, divises, tipus d'interès o rendiments, matèries primeres, risc de crèdit o altres índexs o mesures.*
- k) *Els altres als que les disposicions legals o reglamentàries atribueixin la condició de valor negociable.*

2. Contractes d'opcions, futurs, permutes, acords de tipus d'interès a termini i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb valors, divises, tipus d'interès o rendiments, o altres instruments financers derivats, índexs financers o mesures financeres que es puguin liquidar en espècie o en efectiu.

3. Contractes d'opcions, futurs, permutes, acords de tipus d'interès a termini i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb matèries primeres que s'hagin de liquidar en efectiu o que es puguin liquidar en efectiu a petició d'una de les parts per motius diferents a l'incompliment o a un altre succés que porti a la rescissió del contracte.

4. Contractes d'opcions, futurs, permutes i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb matèries primeres que es puguin liquidar en espècie, sempre que es negociïn en un mercat regulat o sistema multilateral de negociació.

5. Contractes d'opcions, futurs, permutes, acords de tipus d'interès a termini i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb matèries primeres que puguin ser liquidats mitjançant entrega física no esmentats a l'apartat anterior d'aquest article i no destinats a fins comercials, que presenten les característiques d'altres instruments financers derivats, tenint en compte, entre altres coses, si es liquiden a través de càmeres de compensació reconegudes o són objecte d'ajustos regulars dels marges de garantia.

6. Instruments financers derivats per a la transferència del risc de crèdit.

7. Contractes financers per diferències.

8. Contractes d'opcions, futurs, permutes, acords de tipus d'interès a termini i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb variables climàtiques, despeses de transport, autoritzacions d'emissió o tipus d'inflació o altres estadístiques econòmiques oficials, que s'hagin de liquidar en efectiu o que es puguin liquidar en efectiu a elecció d'una de les parts per motius diferents a l'incompliment o a un altre supòsit que porti a la rescissió del contracte, així com qualsevol altre contracte d'instruments financers derivats relacionat amb actius, drets, obligacions, índexs i mesures no esmentades en els anteriors apartats d'aquest article, que presenten les característiques d'altres instruments financers derivats, tenint en compte, entre altres coses, si es negocien en un mercat regulat o sistema multilateral de negociació, es liquiden a través de càmeres de compensació reconegudes o són objecte d'ajustos regulars dels marges de garantia.”

- **Instrument financer connex:**

S'entén per instrument financer connex, aquell del que el preu es vegi directament afectat per les variacions del preu d'un instrument financer objecte d'un informe sobre

inversions, entenent inclosos els instruments financers derivats sobre aquell.

- **Internalitzador sistemàtic:**

L'empresa de servei d'inversió (o entitat de crèdit amb autorització per a prestar serveis d'inversió, en el seu cas) que, amb caràcter organitzat, freqüent, sistemàtic i substancial, negocia por compte propi quan executa ordres de clients al marge d'un mercat regulat o un SMN o un SOC sense gestionar un sistema multilateral.

- **Llista d'iniciats:**

Llista de totes les persones que tinguin accés a informació privilegiada i treballin per a una entitat emissora o prestadora de serveis d'inversió (bé actuant en nom seu o pel seu compte) en virtut d'un contracte de treball o que exerceixin funcions a través de les quals tinguin accés a la informació privilegiada, com per exemple, assessors, comptables o agències de qualificació.

- **Mercat regulat:**

Sistema multilateral, operat o gestionat per un organisme rector del mercat, que reuneix o ofereix la possibilitat de reunir, dins del sistema i segons les seves normes no discrecionals, els diversos interessos de compra i venda sobre instruments financers de múltiples tercers per a donar lloc a contractes respecte als instruments financers admesos a negociació conforme a les seves normes o sistemes, i que està autoritzat i funciona de forma regular de conformitat amb el títol III de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).

- **Operacions personals:**

Són operacions personals les realitzades per les Persones Subjectes sobre valors negociables i altres instruments financers conforme al que preveu la normativa aplicable en cada moment.

- **Operacions sospitoses d'abús de mercat:**

Són aquelles operacions de mercat de valors, incloses les cancel·lacions i modificacions, que poden constituir operacions amb Informació Privilegiada o manipulació de mercat o intents d'operar amb Informació Privilegiada o de manipular el mercat.

- **Persones Externes:**

Les persones que, sense tenir la consideració d'empleats, presten serveis financers, de consultoria o de qualsevol altre tipus a qualsevol societat del Grup, en nom propi o per compte d'un altre, que per raó d'aquesta prestació de serveis, tinguin accés a Informació Privilegiada i que per raó de la seva professió no es trobin ja vinculats per una obligació legal de confidencialitat.

- **Persones Interposades:**

Aquelles que, en nom propi, realitzin operacions personals de la Persona Subjecta.

- **Persones Vinculades:**

S'entén per Persones Vinculades a les Persones Subjectes:

- (i) el seu cònjuge o qualsevol persona considerada equivalent per la

legislació nacional vigent;

- (ii) els fills i fillastres a càrrec seu;
- (iii) qualsevol altra persona amb la que s'hagués conviscut com a mínim des d'un any abans de la data de l'operació de que es tracti;
- (iv) qualsevol persona jurídica que estigui directament o indirecta controlada per la Persona Subjecta o per les persones esmentades en els apartats anteriors, o que s'hagi creat per al seu benefici o els interessos econòmics del qual siguin en gran mesura equivalents als d'aquesta persona;
- (v) A efectes de l'article 12 del present Reglament, qualsevol persona jurídica, fideïcomís (trust) o associació en la que la Persona Subjecta o les persones esmentades en els apartats anteriors ocupen un càrrec directiu.

S'entén que existeix control sobre qualsevol persona jurídica quan:

- ✓ Es posseeix de manera directa o indirecta, o mitjançant un vincle de control, el 20% o més dels drets de vot o del capital de la mateixa, o
- ✓ Es doni algun dels següents requisits:
 - (i) es posseeixi la majoria dels drets de vot;
 - (ii) es tingui la facultat de nomenar o destituir a la majoria dels membres de l'òrgan d'administració;
 - (iii) es pugui disposar, en virtut d'acords celebrats amb tercers, de la majoria dels drets de vot;
 - (iv) s'hagi designat a la majoria dels membres de l'òrgan d'administració.

- **Persones amb responsabilitat de direcció:**

Una persona que, en un emissor, tingui la condició de:

- (i) Membre de l'òrgan d'administració, gestió o supervisió d'aquesta entitat;
- (ii) Alt directiu, que no és membre dels òrgans esmentats anteriorment i que té accés regular a informació privilegiada relativa, directament o indirecta, a aquesta entitat, així com competències per a adoptar decisions en matèria de gestió que afecten l'evolució futura i les perspectives empresarials d'aquesta entitat.

- **Prospecció de mercat:**

La prospecció de mercat consisteix en la comunicació d'informació a un o més inversors potencials, amb anterioritat a l'anunci d'una operació, a fi d'avaluar l'interès dels mateixos en una possible operació i les condicions relatives a la mateixa, com el seu preu o volum potencial.

- **SMN:**

Sistema multilateral de negociació operat per una empresa de serveis d'inversió o per un organisme rector del mercat que permet reunir, dins del sistema i segons normes no discrecionals, els diversos interessos de compra i venda sobre instruments financers de

múltiples tercers per a donar lloc a contractes, de conformitat amb el títol II de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).

- **SON:**

Sistema organitzat de contractació o negociació, multilateral, que no sigui un mercat regulat o un SMN i en el que interactuen els diversos interessos de compra i venda de bons i obligacions, titulitzacions, drets d'emissió o derivats de múltiples tercers per a donar lloc a contractes, de conformitat amb el que disposa el títol II de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).

ANNEX II

OPERACIONS QUE HAN DE COMUNICAR ELS ADMINISTRADORS I DIRECTIUS (article 12 RIC)

Article 19.7 del Reglament (UE) 596/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril de 2014, d'Abús de Mercat.

Als efectes de l'apartat 1, les operacions que s'hauran de notificar seran també les següents:

a) la pignoració o el préstec d'instruments financers per alguna de les persones amb responsabilitats de direcció i persones estretament vinculades amb elles esmentades a l'apartat 1, o en nom d'alguna de les anteriors;

b) les operacions realitzades per qualsevol persona que prepari o executi operacions o per algú que actuï per compte d'una persona amb responsabilitats de direcció o d'una persona estretament vinculada amb ella, tal com es contempla a l'apartat 1, inclosos els casos en què s'actuï amb facultats discrecionals;

c) les operacions realitzades en el marc d'una pòlissa d'assegurança de vida, definida d'acord amb la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell (1), quan:

i) el prenedor de l'assegurança sigui una persona amb responsabilitats de direcció o una persona estretament vinculada amb ella, esmentades a l'apartat 1,

ii) el prenedor de l'assegurança assumeixi el risc de la inversió, i

iii) el prenedor de l'assegurança tingui el poder o la facultat discrecional de prendre decisions d'inversió relatives a instruments específics en aquesta pòlissa d'assegurança de vida o d'executar operacions relatives a instruments específics per a aquesta pòlissa d'assegurança de vida.

Als efectes del que disposa la lletra a), no serà necessari notificar una prenda, o una garantia similar, d'instruments financers que es refereixi al dipòsit dels instruments financers en un compte de custòdia, a menys i fins que aquesta prenda o garantia es destini a garantir un instrument de crèdit específic.

A efectes del que disposa la lletra b), les operacions executades en accions o instruments de deute d'un emissor o instruments derivats o altres instruments financers vinculats per directius d'organismes d'inversió col·lectiva en els que ha invertit la persona amb responsabilitats de direcció o una persona estretament vinculada amb ella no han de ser notificades si el directiu de l'organisme d'inversió col·lectiva realitza l'operació amb tota discrecionalitat, el que exclou la possibilitat de què el directiu rebi cap instrucció ni suggeriment sobre la composició de la cartera, directament o indirecta, d'inversors d'aquest organisme d'inversió col·lectiva.

Article 10 del Reglament Delegat (UE) 2016/522 de la Comissió de 17 de desembre de 2015 pel que es completa el Reglament (UE) 596/2014, d'Abús de Mercat.

1. *De conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) n.º 596/2014 i a més de les operacions esmentades en l'article 19, apartat 7, d'aquest Reglament, les persones amb responsabilitats de direcció dins d'un emissor o un participant del mercat de drets d'emissió i les persones estretament vinculades amb elles notificaran les seves operacions a l'emissor o al participant del mercat de drets d'emissió i a l'autoritat competent.*

Aquestes operacions de notificació obligatòria inclouran totes les operacions realitzades per les persones amb responsabilitats de direcció per compte propi relatives, respecte dels emissors, a accions o instruments de deute de l'emissor, instruments derivats o altres instruments financers relacionats amb ells i, respecte dels participants del mercat de drets d'emissió, a drets d'emissió, productes subhastats basats en aquests drets o instruments derivats relacionats amb ells.

2. *Aquestes operacions de notificació obligatòria inclouran el següent:*

- a) adquisició, cessió, venda en curt, subscripció o intercanvi;*
- b) acceptació o exercici d'opcions sobre accions, incloses opcions sobre accions concedides a directius o empleats com part de la seva remuneració, i la transmissió o cessió d'accions derivades de l'exercici d'opcions sobre accions;*
- c) subscripció o exercici de contractes d'intercanvis lligats a accions;*
- d) operacions de derivats o relacionades amb ells, incloses operacions liquidades en efectiu;*
- e) subscripció d'un contracte per diferències sobre un instrument financer de l'emissor en qüestió o sobre drets d'emissió o productes subhastats basats en ells;*
- f) adquisició, cessió o exercici de drets, inclosos opcions de compra i venda i certificats d'opció;*
- g) subscripció d'un augment de capital o d'una emissió d'instruments de deute;*
- h) operacions de derivats i instruments financers vinculats a un instrument de deute de l'emissor en qüestió, incloses les permutes de risc de crèdit;*
- i) operacions condicionals supeditades a la presència de condicions i a l'execució efectiva de les operacions;*
- j) conversió automàtica o no d'un instrument financer en un altre instrument financer, inclòs l'intercanvi de bons convertibles per accions;*
- k) regals i donacions fets o rebuts, i herències rebudes;*
- l) operacions executades en derivats, cestas i productes indexats, en la mesura en què així ho exigeixi l'article 19 del Reglament (UE) n.º 596/2014;*
- m) operacions efectuades en accions o participacions en fons d'inversió, inclosos els fons d'inversió alternatius (FIA) a què fa referència l'article 1 de la Directiva 2011/61/UE del Parlament Europeu i del Consell (1), en la mesura en què així ho exigeixi l'article 19 del Reglament (UE) n.º 596/2014;*

- n) operacions executades pel directiu d'un fons d'inversió alternatiu (FIA) en el què la persona amb responsabilitats de direcció o una persona estretament vinculada amb ella hagi invertit, en la mesura en què així ho exigeixi l'article 19 del Reglament (UE) n.º 596/2014;*
- o) operacions executades per una tercera part en virtut d'un mandat individual de gestió d'actius o carteres en nom o en benefici d'una persona amb responsabilitats de direcció o una persona estretament vinculada amb ella;*
- p) préstecs concedits o emprèstits presos d'accions o instruments de deute de l'emissor o derivats o altres instruments financers relacionats amb ells.*