



**Norma Interna de Conducta per a les
Operacions d'Autocartera de Caixabank, SA i
el seu Grup de Societats**

TÍTOL I. ÀMBIT D'APLICACIÓ DE LA NORMA INTERNA I OPERACIONS AMB AUTOCARTERA

Article 1. Àmbit d'aplicació de la Norma Interna

1. Les disposicions d'aquesta Norma Interna de Conducta per a les Operacions d'Autocartera de CaixaBank (la **"Norma Interna"**) constitueixen un desenvolupament del que disposa el Reglament Intern de Conducta de CaixaBank, SA en l'àmbit del mercat de valors, han estat elaborades tenint en compte les millors pràctiques i recomanacions en aquesta matèria, i s'aplicaran a les operacions que efectuïn, directament o indirectament, CaixaBank, SA (**"CaixaBank"** o la **"Societat"**) o les societats integrades en el seu Grup sobre els valors i els instruments financers a què es refereix l'apartat següent. Als efectes d'aquesta Norma Interna, el Grup CaixaBank s'entendrà integrat per CaixaBank i per les societats que es trobin, respecte a CaixaBank, en alguna de les situacions que estableix l'article 42 del Codi de Comerç.
2. Queden incloses en l'àmbit d'aplicació d'aquesta Norma Interna les operacions que tinguin per objecte accions de la Societat, així com els instruments financers o els contractes de qualsevol tipus que obliguin o atorguin dret a l'adquisició o transmissió d'aquestes.

Article 2. Principis rectors de les operacions d'autocartera

1. Les operacions d'autocartera del Grup CaixaBank hauran de tenir una finalitat legítima sense que, en cap cas, puguin tenir com a propòsit el falsejament de la lliure formació del preu de l'acció de CaixaBank en el mercat. S'entendrà per finalitat legítima, entre d'altres i sense caràcter limitador:
 - (a) Les que preveuen el Reglament (UE) 596/2014, de 16 d'abril sobre abús de mercat (**"Reglament sobre Abús de Mercat"**) i la seva normativa concordant o complementària, i, en particular, el Reglament Delegat (UE) 2016/1052, de 8 de març referent a les exempcions per als programes de recompra i l'estabilització d'instruments financers; la Circular 1/2017 de 26 d'abril, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (**"CNMV"**), sobre els Contractes de Liquiditat als efectes de la seva acceptació com a pràctica de mercat, així com qualsevol altres que es promulguin com a pràctiques de mercat acceptades per la CNMV a l'empara del Reglament sobre Abús de Mercat, del Reglament Delegat (UE) 2016/908, de 9 de juny sobre els criteris, el procediment i els requisits per a establir una pràctica de mercat acceptada, així com els requisits per a mantenir-la, derogar-la o modificar-ne les condicions per a que sigui acceptada i del Reial Decret 1333/2005, d'11 de novembre, pel qual es desplega la Llei del Mercat de Valors, en matèria d'abús de mercat (**"RD 1333/2005"**), o qualsevol altres normes de caràcter imperatiu que resultin d'aplicació en un futur.
 - (b) Afavorir la liquiditat de la negociació i la regularitat en la contractació de les accions de CaixaBank.

- (c) Instrumentar la política de remuneració als accionistes de CaixaBank mitjançant la recompra d'accions en el mercat i la seva posterior amortització o distribució, si s'escau, als accionistes de la Societat.
 - (d) Permetre l'accés de CaixaBank als valors que requereixi per acomplir eventuais obligacions de lliurament d'accions pròpies assumides en relació amb opcions concedides al seu personal, valors bescanviables en accions, adquisicions corporatives, programes de reinversió del dividend o altres operacions. Així mateix, l'autocartera permetrà gestionar activament les accions que la Societat adquireixi com a conseqüència d'operacions corporatives.
2. Les operacions d'autocartera del Grup CaixaBank s'efectuaran en condicions que assegurin la neutralitat en el procés de lliure formació del preu de l'acció de CaixaBank en el mercat. En particular, s'evitarà efectuar qualsevol de les conductes a què es refereixen els articles 12 del Reglament sobre Abús de Mercat, 231.1 del Reial Decret Legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre pel que s'aprova el text refós de la Llei del Mercat de Valors ("**Llei del Mercat de Valors**"), 2 del Reial Decret 1333/2005 , així com en el Reglament Intern de Conducta.
 3. Les operacions d'autocartera del Grup CaixaBank no s'efectuaran en cap cas sobre la base d'informació privilegiada, entenent com a tal la que s'esmenta en els articles 7 del Reglament sobre Abús de Mercat, 226 de la Llei del Mercat de Valors i 1 del Reial Decret 1333/2005 i qualsevol altres normes que les completin o substitueixin en un futur, així com en el Reglament Intern de Conducta.
 4. La gestió de l'autocartera es portarà a efecte amb total transparència en les relacions amb els supervisors i els organismes rectors dels mercats.
 5. El Grup CaixaBank observarà en les seves operacions d'autocartera íntegrament, a més de les previsions d'aquesta Norma Interna, totes les obligacions i els requisits que derivin de la normativa aplicable en cada moment.

Article 3. Aprovació i execució d'operacions d'autocartera

1. Correspon al Consell d'Administració de CaixaBank aprovar i, si s'escau, modificar la política general que ha de seguir la Societat en matèria d'autocartera (integrada per les previsions del Reglament Intern de Conducta del Grup CaixaBank en l'àmbit del mercat de valors i aquesta Norma Interna de desplegament, d'ara endavant la "Política d'Autocartera"), de conformitat amb el Reglament del Consell d'Administració de CaixaBank a l'empara de les autoritzacions que, si s'escau, li concedeixi la Junta General d'Accionistes de la Societat i, en consonància amb aquesta Política d'Autocartera, l'emissió quan es consideri necessari de criteris d'actuació per a l'àrea separada que estableix el Reglament Intern de Conducta i que regula aquesta Norma Interna (l'"Àrea Separada") en relació amb l'adquisició o alienació d'accions de la Societat i d'instruments financers o contractes de qualsevol tipus que obliguin o atorguin dret a l'adquisició o la transmissió d'aquestes.
2. L'execució d'operacions d'autocartera de la Societat és competència de l'Àrea Separada, de conformitat amb la Política d'Autocartera (integrada pel Reglament Intern de Conducta de CaixaBank i aquesta Norma Interna), els criteris d'actuació per a l'Àrea Separada que pugui establir el Consell d'Administració de conformitat amb aquesta Política d'Autocartera ,i les instruccions que, si s'escau, imparteixin el President o el Conseller Delegat, els quals hauran d'informar el Consell, en la sessió següent, quan aquestes instruccions, tot i respectar la Política d'Autocartera fixada pel Consell, s'apartin per raons justificades dels criteris d'actuació donats a l'Àrea

Separada. Així mateix, l'Àrea Separada es podrà separar dels criteris d'actuació fixats pel Consell per a aquesta quan, respectant en qualsevol cas la Política d'Autocartera establerta pel Consell i prèvia autorització del President, del Conseller Delegat o del Director General de Riscos o, si de cas hi manca, de qualsevol altre Director General, consideri que hi ha raons que ho justifiquin, en aquest cas se n'haurà d'informar el Consell en la seva sessió següent. A aquest efecte, l'Àrea Separada desenvoluparà, entre d'altres, les funcions següents:

- (a) Gestionar l'autocartera d'acord amb els límits i les condicions establertes pel Consell d'Administració a través de la Política d'Autocartera i, si s'escau, els criteris d'actuació fixats per a l'Àrea Separada dins d'aquesta Política, tot això en el marc de les autoritzacions que concedeixi la Junta General d'Accionistes.
- (b) Vigilar l'evolució de la liquiditat i la cotització en els mercats dels valors de la Societat a què es refereix l'apartat segon de l'article primer anterior i advertir l'Àrea de Secretaria General si, segons el seu judici, es pot estar produint alguna anomalia en la cotització.
- (c) Executar manaments procedents del Consell d'Administració o el President o el Conseller Delegat que responguin a objectius específics que estiguin degudament limitats en preu, volum i temps, de conformitat amb el que preveu aquesta Norma.
- (d) Mantenir un arxiu, que s'actualitzarà diàriament, de totes les operacions de compra i venda efectuades per la Societat, sobre les accions de la Societat i instruments financers a què es refereix l'apartat segon de l'article primer anterior d'aquesta Norma Interna, amb la informació necessària per acomplir totes les obligacions d'informació que imposa la normativa aplicable. En aquest arxiu s'incorporaran puntualment les operacions efectuades per la resta de societats del Grup CaixaBank, tan aviat com aquestes operacions siguin comunicades a l'Àrea Separada.
- (e) Informar mensualment la Comissió d'Auditoria i Control a través del responsable de la gestió de l'autocartera, de manera que la Comissió pugui fer un seguiment del compliment de la Política d'Autocartera fixada pel Consell i, si s'escau, dels criteris d'actuació impartits pel Consell a l'Àrea Separada dins d'aquesta Política, sens perjudici de la informació que sobre les operacions d'autocartera efectuades es faciliti a l'Àrea de Gestió d'Actius i Passius (*Asset Liability Management*) i, si s'escau, de conformitat amb el que preveu l'apartat b) anterior, a l'Àrea de Secretaria General. De la informació traslladada per l'Àrea Separada a la Comissió d'Auditoria i Control, se n'ha d'informar el Consell en els aspectes essencials, a través del Conseller Delegat, o, si s'escau, del Secretari del Consell d'Administració, sens perjudici de la informació que, si s'escau, consideri convenient subministrar al Consell el President de la Comissió d'Auditoria i Control. L'Àrea Separada podrà dur a terme operacions d'autocartera internament o externament en les condicions que preveu l'article 5 de la Norma Interna, subjectant-se als criteris que pugui establir en cada moment el Consell d'Administració dins la Política d'Autocartera fixada per aquest i sempre dins el marc de les autoritzacions que concedeixi la Junta General de CaixaBank.

Article 4. Personal encarregat de la gestió de l'autocartera

1. L'Àrea de Gestió d'Actius i Passius (*Asset Liability Management*) de CaixaBank portarà un control de l'actuació de l'Àrea Separada encarregada de la gestió de l'autocartera de conformitat amb la Política d'Autocartera i, si s'escau, als criteris d'actuació establerts pel Consell d'Administració i els programes específics de recompra aprovats en cada moment per aquest. L'Àrea de Gestió d'Actius i Passius (*Asset Liability Management*) informará periòdicament l'Àrea de Compliment Normatiu sobre l'activitat que porta a terme l'Àrea Separada encarregada de la gestió de l'autocartera.

2. El personal de l'Àrea Separada estarà subjecte al Reglament Intern de Conducta.

3. El personal de l'Àrea Separada no haurà de tenir accés a cap informació privilegiada originada al si del Grup CaixaBank.

A aquest efecte, en qualsevol moment s'adoptaran les mesures necessàries per garantir l'existència de barreres efectives a la informació entre les persones del Grup CaixaBank responsables del maneig de la informació privilegiada directament o indirectament relacionada amb la Societat i les persones que integren l'Àrea Separada i, com a mínim, les següents:

(a) En qualsevol moment les persones encarregades de la gestió de l'autocartera mantindran la seva ubicació, en la mesura que sigui possible, en espais de treball diferents i separats físicament de les persones integrades en altres departaments que manegin regularment informació privilegiada.

(b) Les persones encarregades de la gestió de l'autocartera no podran formar part de la Secretaria General ni de l'Àrea de Compliment Normatiu.

(c) En qualsevol moment es mantindran restriccions informàtiques necessàries per impedir l'accés per part de les persones encarregades de la gestió de l'autocartera als fitxers que continguin informació privilegiada.

(d) Les persones encarregades de la gestió de l'autocartera no participen ni podran participar en els processos interns, tant de naturalesa recurrent com singulars, que requereixin el maneig d'informació privilegiada, incloent-hi, com a mínim: (i) l'elaboració dels comptes anuals individuals i consolidats, així com de la informació financera periòdica de CaixaBank i el seu Grup i (ii), en general, l'elaboració de projeccions sobre l'evolució financera futura del Grup. Això no impedirà que els membres de l'Àrea Separada exerceixin altres activitats dins de l'àrea a la que pertanyin, sempre que això no suposi accedir a informació privilegiada.

3. Si, tot i les cauteles anteriors, alguna de les persones encarregades de la gestió de l'autocartera té coneixement de qualsevol informació privilegiada relativa al Grup CaixaBank, aquesta s'ha d'abstenir d'efectuar, ordenar o participar en el procés de decisió de les operacions d'autocartera i posar aquesta circumstància immediatament en coneixement de l'àrea de Secretaria General. El responsable jeràrquic prendrà les mesures oportunes, inclosa la substitució temporal de la persona afectada en les seves funcions relacionades amb l'autocartera.

4. Correspondrà al Consell d'Administració el nomenament de la persona responsable de la gestió de l'autocartera, que formarà part de l'Àrea Separada, nomenament que es comunicarà a la CNMV. Correspondrà al responsable de la gestió de l'autocartera la direcció i coordinació de l'actuació desenvolupada per l'Àrea Separada dins la Política d'Autocartera i, si s'escau, dels criteris que de conformitat amb aquesta estableixi el Consell d'Administració.

Article 5. Externalització d'operacions d'autocartera

1. Quan el Consell d'Administració ho autoritzi, es podrà encarregar l'execució de les operacions d'autocartera del Grup CaixaBank a una empresa d'inversió o entitat de crèdit de conformitat amb els termes i les condicions que preveu la Circular 1/2017 de 26 d'abril, de la CNMV, sobre els Contractes de Liquiditat, als efectes de la seva acceptació com a pràctica de mercat.
2. Així mateix, l'Àrea Separada podrà efectuar operacions sobre accions pròpies a través d'intermediari/s financer/s que actuïn seguint les instruccions que li imparteixi l'Àrea Separada, cas en què hi seran aplicables les normes que preveuen el Reglament Intern de Conducta i aquesta Norma Interna.
En cas que es decideixi operar amb diversos intermediaris financers, en cap cas es durà a terme la gestió de l'operativa discrecional d'autocartera amb més d'un intermediari financer de manera simultània. Així mateix, no es podrà operar amb més de dos intermediaris en un dia, ni amb més de cinc en un mes.
3. En els casos establerts a l'apartat anterior, s'ha d'informar la CNMV del/s esmentat/s intermediari/s financer/s, així com remetre a aquesta els contractes subscrits amb el/s intermediari/s financer/s als efectes de gestió de l'autocartera. Addicionalment, s'informarà amb caràcter mensual de la identitat dels intermediaris financers amb què s'hagi gestionat l'autocartera de la Societat durant l'últim mes a través de la pàgina web de la Societat.

TÍTOL II. RÈGIM DE LES OPERACIONS D'AUTOCARTERA EFECTUADES PER CAIXABANK I LES SOCIETATS DEL SEU GRUP QUE TINGUIN PER FINALITAT LA LIQUIDITAT I LA REGULARITAT DE LA CONTRACTACIÓ

Article 6. Temps i operativa

1. Es procurarà que les operacions d'autocartera s'efectuïn durant el període ordinari de negociació en el mercat continu, sens perjudici de la possibilitat de dur a terme operacions en el transcurs de la sessió en el mercat de blocs, així com després del tancament d'aquesta de conformitat amb la normativa d'operacions borsàries especials.
2. Als efectes del que disposa aquest Títol, s'inclourà dins de la finalitat de liquiditat l'operativa de blocs en els quals la contrapartida estigui desfent una posició prèviament constituïda mitjançant operacions en el mercat d'ordres en l'últim any, operativa que correspon a l'Àrea Separada dins els límits i les condicions que estableix aquest Títol.
3. Sens perjudici d'això, l'Àrea Separada haurà de ser autoritzada pel President o el Conseller Delegat, si s'escau, per efectuar les operacions borsàries especials i les que es duguin a terme a través del sistema especial de contractació de blocs quan la seva contrapartida no estigui desfent una posició prèviament constituïda mitjançant operacions en el mercat d'ordres, sempre que aquestes operacions especials o de blocs excedeixin el 50% del volum mitjà diari negociat en els últims 12 mesos. No obstant això, les operacions que no requereixin l'autorització no podran representar en total, dins de períodes de 20 sessions seguides, més del 0,5% del capital social.

Article 7. Preu

1. En les operacions efectuades en la modalitat de contractació general en el mercat continu, el preu de compra de les accions no podrà ser superior al preu més alt d'entre (i) el preu de l'última operació independent efectuada i (ii) l'oferta de compra independent per preu més alt que estigui vigent en el moment d'introduir l'ordre.
2. Així mateix, en aquestes operacions el preu de venda de les accions no podrà ser inferior al preu més baix d'entre (i) el preu de l'última operació independent efectuada i (ii) l'oferta de venda independent per preu més baix que estigui vigent en el moment d'introduir l'ordre.
3. Per a les operacions de blocs que estableix l'apartat 3 de l'article 6 anterior, el preu es limitarà a una variació del +/-3% respecte al VWAP de la sessió en el moment de l'acord o del VWAP de la sessió anterior en cas d'acordar-se fora de l'horari de mercat.

Article 8. Volum

1. Sens perjudici del que disposa el Reglament sobre Abús de Mercat i en el Reglament Delegat (UE) 2016/1052, de 8 de març, respecte als programes de recompra, la suma del volum diari contractat d'accions pròpies en el conjunt dels sistemes o mercats en què s'efectuï l'operativa d'autocartera, incloent-hi compres i vendes, no hauria de superar amb caràcter general el 15% del volum diari de contractació del mercat d'ordres del mercat secundari oficial en què estiguin admeses a negociació les accions.
2. El lliurament assenyalat a l'apartat anterior podria arribar al 25% quan les accions pròpies adquirides hagin de ser utilitzades com a contraprestació en la compra d'una altra societat o per al seu lliurament en bescanvi en el marc d'un procés de fusió.
3. Per al còmput dels límits que preveuen els apartats anteriors, no es tindran en compte les operacions següents:
 - (a) Les derivades d'ofertes públiques d'adquisició o venda.
 - (b) Les operacions especials.
 - (c) Les operacions de blocs que no desfacin una posició prèviament constituïda mitjançant operacions en el mercat d'ordres.
4. No obstant això, excepcionalment es podran superar els límits previstos en els apartats anteriors d'aquest article en sessions aïllades quan les circumstàncies ho justifiquin i prèvia autorització del President, del Conseller Delegat o del Director General de Riscos, o, si de cas hi manca, qualsevol altre Director General, de la qual cosa s'ha d'informar el Consell d'Administració i la CNMV.
5. La Societat publicarà mensualment a la seva pàgina web el volum diari contractat d'accions pròpies.

Article 9. Suspensió de les operacions

Les operacions d'autocartera s'hauran de suspendre immediatament en els períodes següents, llevat que tinguin la finalitat que preveu l'article segon, apartat primer, lletra d), d'aquesta Norma Interna:

- (a) Durant la vigència de programes de recompra i estabilització d'instruments financers que preveu el Reglament sobre Abús de Mercat i en el Reglament Delegat (UE) 2016/1052, de 8 de març, llevat de les operacions que s'efectuïn a l'emparedat dels mateixos programes de recompra i estabilització d'instruments financers.

- (b) En les subhastes d'obertura i en les de volatilitat. En les subhastes de tancament, únicament es podrà operar de manera excepcional i per una causa justificada. En qualsevol cas, aquesta operativa només serà possible quan, en el moment d'introduir l'ordre, el volum teòric en la subhasta superi el 20% del volum del mercat obert d'aquell dia i, en qualsevol cas, no es podrà operar en més del 5% de les sessions en còmput anual. Igualment, el volum acumulat d'ordres introduïdes, incloent-hi compres i vendes, no hauria de superar el 10% de volum teòric resultant en la subhasta en el moment d'introducció d'aquestes ordres i no s'introduiran ordres en l'últim minut de subhasta de tancament excloent-ne, a més, els 30 segons de tancament aleatori.
- (c) Durant el període de subhasta previ a l'aixecament de suspensió de cotització fins que s'hagin encreuat operacions. En cas d'ordres no executades, aquestes hauran de ser retirades.
- (d) Durant el període que hi ha entre la data de publicació de l'anunci i la data de finalització d'una oferta pública d'adquisició sobre les accions de CaixaBank.
- (e) Durant els quinze dies naturals anteriors a la publicació de la informació financera que regula el Reial Decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desplega la Llei del Mercat de Valors, en relació amb els requisits de transparència relatius a la informació sobre els emissors els valors dels quals estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat de la Unió Europea.
- (f) Durant l'interval de temps que hi hagi entre la data en què CaixaBank decideixi endarrerir sota la seva responsabilitat la publicació i la difusió d'informació rellevant i la data en què aquesta informació sigui publicada, de la qual cosa s'ha d'informar l'Àrea Separada.
- (g) En qualsevol altre període que, per imperatiu de la normativa aplicable o en el cas que les circumstàncies ho justifiquin, determini a aquest efecte l'Àrea de Gestió d'Actius i Passius (*Asset Liability Management*), a iniciativa pròpia o d'una altra Àrea de CaixaBank.

TÍTOL III. TRANSPARÈNCIA I CONSERVACIÓ DE DOCUMENTACIÓ

Article 10. Informació al mercat

1. CaixaBank proporcionarà al mercat puntualment totes les informacions que requereixi la legislació vigent i la seva normativa interna pròpia en relació amb les operacions d'autocartera, els programes específics de recompra d'accions que aprovi el Consell d'Administració i les operacions d'autocartera del Grup CaixaBank.
2. Així mateix, quan la Societat hagi comunicat com a fet rellevant a la CNMV la compra d'una altra societat o la seva fusió amb una altra societat i aquesta operació s'hagi d'instrumentar totalment o parcialment mitjançant l'adquisició d'accions pròpies, la Societat comunicarà mitjançant fet rellevant la informació següent:
 - a) Abans d'iniciar l'adquisició de les accions pròpies, CaixaBank comunicarà l'objectiu de les compres, el nombre d'accions pròpies a adquirir i el termini durant el qual es duran a terme aquestes compres.
 - b) La Societat ha d'informar dels detalls de les operacions efectuades sobre autocartera no més tard del final de la setena sessió diària del mercat següent al dia de l'execució de les operacions.

- c) En cas que la compra o la fusió amb una altra societat que justifiqui l'adquisició d'accions pròpies no es dugui a terme finalment, CaixaBank comunicarà aquesta circumstància i informarà del destí de les accions pròpies adquirides.

En els casos en què CaixaBank hagi d'adquirir accions pròpies per a la seva utilització com a contraprestació en la compra d'una altra societat o per al seu lliurament en bescanvi en el marc d'un procés de fusió i no hagi efectuat la corresponent comunicació d'informació rellevant, la Societat procurarà, no obstant això, que la informació continguda en les lletres a), b) i c) anteriors sigui comunicada a la CNMV.

Article 11. Conservació de documentació sobre operacions d'autocartera

CaixaBank conservarà la documentació relativa a totes les operacions d'autocartera que s'hagin efectuat durant el període que exigeix la legislació vigent.

TÍTOL IV. COMPLIMENT I VIGÈNCIA DE LA NORMA INTERNA

Article 12. Compliment de la Norma Interna de CaixaBank

1. L'Àrea de Gestió d'Actius i Passius (*Asset Liability Management*) adoptarà les mesures necessàries per promoure el coneixement d'aquesta Norma Interna per les persones que n'estan afectades i per assegurar-ne el compliment. Així mateix, serà competent per resoldre tots els dubtes que es plantegin en la seva interpretació i aplicació, amb la consulta prèvia a Secretaria General.
2. La Secretaria General, directament o a través de l'Àrea de Gestió d'Actius i Passius (*Asset Liability Management*), podrà sol·licitar a les persones que integren l'Àrea Separada les dades i les informacions que consideri necessàries per a l'exercici de les seves funcions.
3. L'incompliment del que preveu la present Norma Interna tindrà les conseqüències previstes en la legislació vigent.

