



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

Novembre 2021

Contingut

<i>SECCIÓ I INTRODUCCIÓ</i>	3
<i>SECCIÓ II ÀMBIT D'APLICACIÓ</i>	3
<i>Capítol I. Obligacions generals</i>	3
<i>Capítol II. Àmbit d'aplicació</i>	3
<i>SECCIÓ III OPERACIONS PERSONALS DE LES PERSONES SUBJECTES</i>	5
<i>Capítol I. Obligacions de les Persones Subjectes</i>	5
<i>SECCIÓ IV INFORMACIÓ PRIVILEGIADA</i>	7
<i>Capítol I. Obligacions personals</i>	7
<i>Capítol II. Estructura de gestió i mesures de protecció de la informació privilegiada</i>	8
<i>Capítol III. Control del tractament de la informació privilegiada</i>	8
<i>Capítol IV. Activitats especials</i>	9
<i>Capítol V. Difusió pública de la informació privilegiada que concerneix directament el Grup CaixaBank</i>	10
<i>SECCIÓ V PROHIBICIÓ D'ABÚS DE MERCAT</i>	12
<i>Capítol I. Obligacions personals</i>	12
<i>Capítol II. Prohibició d'abús de mercat</i>	12
<i>SECCIÓ VI COMUNICACIÓ D'OPERACIONS SOSPITLOSES D'ABÚS DE MERCAT</i>	14
<i>Capítol I. Obligacions personals</i>	14
<i>SECCIÓ VII CONFLICTES D'INTERÈS EN L'ÀMBIT DEL MERCAT DE VALORS</i>	14
<i>Capítol I. Àmbit d'aplicació i identificació de conflictes d'interès potencials en l'àmbit del mercat de valors</i>	14
<i>Capítol II. Deures generals en relació amb els conflictes d'interès</i>	16
<i>SECCIÓ VIII AUTOCARTERA</i>	16
<i>SECCIÓ IX ORGANITZACIÓ PER A L'APLICACIÓ DEL REGLAMENT</i>	18
<i>Capítol I. Aprovació</i>	18
<i>Capítol II. Estructura organitzativa</i>	18
<i>Capítol III. Reporting</i>	21
<i>Capítol IV. Formació i difusió del Reglament</i>	21
<i>Capítol V. Comunicacions, registres i relacions amb organismes supervisors</i>	22
<i>Capítol VI. Incompliment</i>	22
<i>ANNEX I DEFINICIONS</i>	23

SECCIÓ I INTRODUCCIÓ

L'objectiu d'aquest Reglament és ajustar les actuacions de CaixaBank i de les empreses del Grup CaixaBank (com a entitat de crèdit cotitzada, la primera, i entitats emissores de valors i prestadores de serveis d'inversió, totes elles en allò que els apliqui), així com dels seus òrgans d'administració i direcció, empleats i agents, a les normes de conducta que, contingudes al Reglament 596/2014 del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril, sobre l'abús de mercat (d'ara endavant, el "RAM"), a l'LMV i a les seves normes de desenvolupament, els 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, l'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, la informació adequada i puntual dels inversors, tot això en benefici de la integritat del mercat. En tot cas, caldrà respectar, en l'aplicació d'aquest Reglament i en les actuacions realitzades en el seu àmbit regulador, la legislació vigent del mercat de valors que afecti l'àmbit específic d'activitats de les societats subjectes.

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 d'aquest Reglament i la legislació vigent del mercat de valors que afecti el seu àmbit específic d'activitat.

Addicionalment, els processos i procediments operatius necessaris per a l'aplicació de les obligacions derivades d'aquest Reglament, que es desenvoluparan en una norma interna, seran de compliment obligat.

Capítol II. Àmbit d'aplicació

2. Aplicació general del Reglament. Entitats Subjectes

- 2.1 Es consideren Entitats Subjectes a aquest Reglament aquelles domiciliades a qualsevol dels Estats membres de la Unió Europea, així com les seves sucursals que tinguin domicili a la UE, que fomen part del Grup CaixaBank i les activitats de les quals es desenvolupen, directament o indirectament, en l'àmbit del mercat de valors, llevat d'aquelles que disposin d'un Reglament intern de conducta en els mercats de valors propi.
- 2.2 Aquest Reglament s'aplicarà també a les entitats, sucursals i oficines de representació a l'estranger si realitzen activitats en l'àmbit del mercat de valors, llevat que la legislació local inclogui un règim complementari o més restrictiu, cas en què aquest règim també els serà aplicable.
- 2.3 El Comitè del RIC identificarà les Entitats Subjectes a aquest Reglament.
- 2.4 Les Entitats Subjectes que s'adhereixin a aquest Reglament establiran els seus propis sistemes de gestió i control en coordinació amb l'Àrea de Compliance 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 43, 45 i 48 de la Secció IX ("Organització per a 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 s'aplicarà a les Entitats Subjectes les accions de les quals cotitzin en mercats de valors.

3. Aplicació específica del Reglament. Persones Subjectes

- 3.1 Aquest Reglament s'aplicarà en la seva totalitat a les persones següents (les "Persones Subjectes"):
- (i) els membres del Consell d'Administració i les seves comissions delegades, i, en cas de no ser membres, el secretari i el vicesecretari o els vicesecretaris, així com el secretari general de les Entitats Subjectes (quan no coincideixi amb el càrrec de secretari del Consell);
 - (ii) els membres del Comitè de Direcció de les Entitats Subjectes i, si escau, els alts directius que tinguin accés regular a informació privilegiada relativa, directament o indirectament, a les Entitats Subjectes, així com competències per prendre decisions en matèria de gestió que afecten l'evolució futura i les perspectives empresarials de les Entitats Subjectes;
 - (iii) els directius i empleats de les Entitats Subjectes que exerceixin la seva feina en àrees relacionades amb els mercats de valors o que tinguin habitualment accés a informació privilegiada. En concret, estaran subjectes aquells que prestin els seus serveis en una 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 què s'inclougui informació privilegiada;
 - (iv) qualsevol altra persona de les Entitats Subjectes que quedi inclosa en l'àmbit d'aplicació del Reglament per decisió del Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliance, tenint en compte les circumstàncies que concorrin en cada cas; i
 - (v) els empleats d'empreses del Grup CaixaBank (article 42 del Codi de comerç), sempre que l'empresa no tingui Reglament propi i la persona afectada presti serveis a CaixaBank en activitats relacionades amb el mercat de valors i tingui accés habitual a informació privilegiada. La decisió de subjectar aquestes persones al Reglament serà adoptada pel Comitè del RIC, a proposta de Compliance.
- 3.2 El Comitè del RIC identificarà les Persones Subjectes a aquest Reglament. Les Persones Subjectes s'inclouran en un registre que l'Àrea de Compliance mantindrà per a totes les Persones Subjectes al Reglament.

SECCIÓ III OPERACIONS PERSONALS DE LES PERSONES SUBJECTES

Capítol I. Obligacions de les Persones Subjectes

4. Mediació obligatòria

- 4.1 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 mitjançant els canals generals establerts per als clients, llevat de les operacions esmentades a la norma interna de desenvolupament del Reglament.
- 4.2 Excepcionalment, el Comitè del RIC podrà autoritzar de manera expressa la mediació de les operacions personals a través d'altres intermedaris financers, prèvia sol·licitud de la Persona Subjecta i amb l'anàlisi corresponent de l'Àrea de Compliance. En qualsevol cas, aquestes operacions quedaran subjectes a les obligacions de comunicació que s'exposen a continuació.

5. Comunicació de les operacions personals

- 5.1 Les Persones Subjectes tenen l'obligació de comunicar a l'Àrea de Compliance, al llarg dels deu primers dies de cada mes, les operacions personals que hagin fet el mes anterior, incloses aquelles que, sota autorització, hagin estat mitjançades per altres entitats diferents a CaixaBank.
- 5.2 Només als efectes del que preveu aquest article, s'equipararan a les operacions personals de les Persones Subjectes les operacions realitzades per qualsevol de les Persones Vinculades o Interposades.
- 5.3 Les Persones Subjectes hauran de realitzar una declaració de les seves Persones Vinculades (físiques i jurídiques) i mantenir-la actualitzada en tot moment, i hauran de notificar a l'Àrea de Compliance sense demora qualsevol modificació que es produeixi. Aquesta Àrea estarà obligada a garantir la seva estricta confidencialitat, sens perjudici del deure de col·laborar amb les autoritats judicials i supervisors.

6. Prohibició d'actuació especulativa

- 6.1 Les Persones Subjectes no podran vendre o comprar valors negociables o altres instruments financers que siguin de classe idèntica o equivalent¹ a la classe dels que haguessin comprat o venut amb anterioritat durant el mateix dia (operacions intradia de signe contrari).
- 6.2 Sens perjudici de la regla establerta amb caràcter general al paràgraf anterior, aquelles Persones Subjectes que operin directament o indirectament² en els mercats o prestin serveis d'inversió auxiliars, ja sigui rebent, executant o transmetent ordres a compte de tercers, executant operacions pròpies de CaixaBank, assessorant 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 un termini d'un mes (operacions intrames de signe contrari), llevat d'autorització expressa i per causa justificada que, si escau, concedirà l'Àrea de Compliance. El Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliance, identificarà les àrees afectades per aquesta restricció.
- 6.3 Igualment, el Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliance, 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 a l'article 14, i durant el temps que

¹ Es consideraran instruments financers de classe equivalent aquells instruments financers, inclosos derivats, els efectes econòmics o financers dels quals siguin en gran manera anàlegs (per exemple, *warrants*, les opcions o futurs sobre un mateix subjacent amb venciments 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 en mercat.

es determini. Les decisions que s'adoptin en aquest sentit hauran de ser objecte de comunicació personal i per escrit a les Persones Subjectes afectades.

7. Gestió de carteres

- 7.1 El règim previst als articles 4, 5 i 6 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 hi hagi comunicació prèvia sobre l'operació entre el gestor de la cartera i la Persona Subjecta. L'Àrea de Compliance podrà demanar una declaració en aquest sentit.
 - (ii) El contracte de gestió s'hagi enviat prèviament a l'Àrea de Compliance i aquesta hagi comprovat que es compleixen les condicions que s'estipulin a la norma interna de desenvolupament del Reglament.
- 7.2 Mentre l'Àrea de Compliance no confirmi que el contracte compleix les condicions indicades als apartats anteriors, les operacions executades quedaran subjectes al règim de comunicació a l'Àrea de Compliance.

8. Restriccions en períodes limitats

- 8.1 Les Persones Subjectes assenyalades als 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, directament 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 de l'annual o, si escau, des de la publicació per les Entitats Subjectes d'informació que contingui variables o dades fonamentals sobre els resultats financers que s'hagin d'incloure a l'informe corresponent (períodes limitats). L'Àrea de Compliance comunicarà amb antelació suficient l'inici de cada període limitat a les persones afectades per aquesta restricció.
- 8.2 El Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliance, podrà determinar l'aplicació d'aquestes restriccions a aquelles altres Persones Subjectes i empleats que, per realitzar activitats relacionades amb l'elaboració dels informes financers de l'Entitat Subjecta, consideri oportú, cosa que haurà de notificar-los personalment i per escrit amb l'antelació suficient.
- 8.3 El Comitè del RIC, a proposta de l'Àrea de Compliance, podrà determinar períodes de restricció en l'operativa sobre valors i instruments financers de CaixaBank, davant circumstàncies o esdeveniments que ho justifiquin, que seran aplicables a aquelles Persones Subjectes i empleats que el Comitè del RIC consideri oportuns, i als quals s'informarà personalment i per escrit amb l'antelació suficient de l'inici de la restricció.

SECCIÓ IV INFORMACIÓ PRIVILEGIADA

Capítol I. Obligacions personals

9. Àmbit d'aplicació

Les obligacions generals contingudes en aquest capítol són de compliment obligat per a 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 s'apliquen a les Persones Subjectes de les Entitats Subjectes.

10. Obligacions d'abstenció, salvaguarda i comunicació

10.1 Aquells que disposin d'informació privilegiada, quan sàpiguen o haguessin hagut de saber que té tal caràcter, s'hauran d'abstenir d'executar les conductes següents:

- (i) Adquirir, transmetre o cedir, per compte propi o de tercers, directament o indirectament, els instruments financers a què es refereix aquesta 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 quals faci referència la informació privilegiada, negociats o no en un mercat regulat, SMN o SON o per un internalitzador sistemàtic. S'entenen inclosos: pel que fa als instruments derivats sobre matèries primeres, la informació sobre els contractes de comptat sobre matèries primeres relacionats amb aquests, els drets d'emissió i els productes subhastats basats en aquests drets. Es considerarà també 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 qual fa referència la informació, quan s'hagués donat l'ordre abans que l'interessat tingués coneixement de la informació privilegiada.

S'exceptua d'això:

- a) la preparació i realització de les operacions l'existència de les quals constitueix, en ella 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 Compliance i que: 1) l'obligació estigui establerta en una ordre donada o acord celebrat abans que la persona de què 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 què la persona estigui en possessió d'informació privilegiada.
- (ii) Comunicar aquesta informació privilegiada a tercers, llevat que sigui necessari perquè ho demandi el responsable en l'exercici del seu treball, professió, càrrec o funcions, i amb els requisits previstos en aquest Reglament.
- (iii) Recomanar a un tercer o induir-lo que adquireixi, transmeti o cedeixi valors negociables o altres instruments financers sobre els quals tingui informació privilegiada o 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 aquesta recomanació o inducció sàpiga o hauria de saber que es basen en informació privilegiada.

10.2 Així mateix, les persones que disposin d'informació privilegiada tenen l'obligació de salvaguardar-la, sens perjudici del seu deure de comunicació i col·laboració amb les autoritats judicials i administratives en els termes previstos a la RAM, l'LMV i la resta de legislació aplicable.

Adicionalment procuraran, amb la màxima diligència, conservar-la adequadament i mantenir

el caràcter estrictament confidencial de la informació privilegiada, adoptant les mesures adequades per evitar que aquesta 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 en tingui coneixement haurà de comunicar-ho de manera immediata a l'Àrea de Compliance.

- 10.3 Addicionalment, les persones que disposin d'informació privilegiada hauran de posar-ho en coneixement de l'Àrea de Compliance tan aviat com sigui possible. La comunicació haurà d'incloure les característiques de la informació, el motiu pel qual coneix la informació, la data i hora en què hi va accedir, els instruments financers afectats i la identitat de les persones que la coneixen.
- 10.4 La comunicació d'informació privilegiada que realitzin les persones en el marc d'una prospecció de mercat en l'exercici normal del seu treball, professió o funcions no es considerarà un incompliment del deure de salvaguarda sempre que es compleixin els requisits legals establerts. Així mateix, s'observarà allò regulat a l'article 16 d'aquest Reglament.

Capítol II. Estructura de gestió i mesures de protecció de la informació privilegiada

11. Les àrees separades

- 11.1 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 a àrees separades, tant respecte de la resta de l'organització com entre elles, almenys, cadascun dels departaments o grups de treball en què, integrant per si sols organitzativament un centre de treball o formant part d'un centre de treball, es desenvolupin les activitats de gestió de cartera pròpia, gestió de cartera aliena, anàlisi, banca d'inversió, intermediació en valors negociables i instruments financers i qualssevol altres àrees amb accés habitual a informació privilegiada. Correspondrà a l'Àrea de Compliance l'establiment de més àrees separades o la reorganització d'aquestes àrees separades.

Cada àrea separada comptarà amb un responsable, que serà el directiu de nivell més alt, al qual correspondrà, dins del seu àmbit de competències, vetllar pel compliment del que preveu aquest Reglament.

- 11.2 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 elles i de la resta dels departaments de CaixaBank.
- 11.3 Cadascuna de les àrees separades adoptarà les seves decisions d'inversió o, en general, qualsevol decisió relacionada amb els mercats de valors, de manera autònoma i independent, sense utilitzar informació que provingui d'altres àrees llevat que tingui l'autorització corresponent de l'Àrea de Compliance.

12. Nivells jeràrquics fins on arriba la delimitació de l'àrea separada

Als directius i òrgans situats jeràrquicament per damunt del responsable de cada àrea separada, inclosos els comitès o òrgans col·legiats de què pugui formar part aquest responsable o una persona designada per ell, se'ls considerarà estructura comuna superior a les àrees d'activitat separada definides anteriorment. La transmissió d'informació privilegiada a qualsevol d'aquests directius o òrgans en el marc del procés de decisió corresponent haurà de ser comunicada a l'Àrea de Compliance.

Capítol III. Control del tractament de la informació privilegiada

13. Llista d'iniciats

- 13.1 Durant les fases d'estudi o negociació de qualsevol operació jurídica o financera que pogués 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, per a les quals sigui imprescindible tenir-lo.
- (ii) El responsable de l'àrea que lideri l'operació remetrà al més aviat possible una comunicació a l'Àrea de Compliance amb la informació necessària sobre l'operació, els empleats i el personal extern a l'organització iniciats en la informació, a l'efecte de la inclusió de la secció corresponent a la llista d'iniciats. Aquest serà el responsable de la secció i s'encarregarà de remetre al més aviat possible tota la informació necessària a l'Àrea de Compliance per a l'obertura, la gestió i el tancament de la secció corresponent.
- (iii) Cada vegada que es transmeti la informació privilegiada a noves persones, el transmissor haurà d'informar com més aviat millor l'Àrea de Compliance de la identitat d'aquestes persones perquè siguin inscrites a la secció corresponent.
- (iv) L'Àrea de Compliance gestionarà les comunicacions rebudes assenyalades anteriorment relacionades amb les seccions de la llista d'iniciats, i mantindrà actualitzada en tot moment la informació.
- (v) El responsable de la secció serà l'encarregat d'informar l'Àrea de Compliance quan es donin circumstàncies per les quals la informació privilegiada deixi de tenir aquesta condició (quan la informació es faci pública, deixi de ser rellevant o quedi obsoleta), i a continuació es tancarà la secció corresponent a la llista d'iniciats. L'Àrea de Compliance informarà les persones iniciades sobre aquesta circumstància.

14. Llista de valors

L'Àrea de Compliance elaborarà i mantindrà actualitzada una llista de valors negociables o altres instruments financers sobre els quals es disposa d'informació privilegiada, amb especificació de les persones i dates en què hagin tingut accés a aquesta informació.

Capítol IV. Activitats especials

15. Informes i recomanacions d'inversió

Quan es realitzin, publiquin o difonguin recomanacions d'inversió o informació d'un altre tipus en què es recomani o suggereixi una estratègia d'inversió sobre valors o altres instruments financers (d'ara endavant, "recomanacions"), els empleats s'hauran de comportar de forma lleial i imparcial per garantir que la informació es presenta de manera objectiva i per comunicar els seus interessos particulars o indicar els conflictes d'interès relatius als valors o altres instruments financers a què fa referència la informació.

15.1 Les Persones Subjectes que formin part de les unitats responsables de la realització, publicació o difusió d'informes i recomanacions d'inversió hauran d'adoptar les mesures necessàries per garantir el compliment dels requisits següents:

- (i) No podran realitzar operacions personals o negociar a compte de qualsevol persona, inclosa l'empresa mateixa, excepte si ho fan 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 hi hagi hagut proposta prèvia de l'entitat, en relació amb els instruments financers a què es refereixi l'informe d'inversions, o amb qualsevol instrument financer connex, si tenen coneixement de les dates 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 poden inferir-se fàcilment de la informació disponible, fins que els destinataris de l'informe hagin tingut una possibilitat raonable d'actuar sobre això.
- (ii) En circumstàncies no cobertes al punt anterior, no podran realitzar operacions personals amb els instruments financers a què es refereixin aquests informes, o amb instruments financers connexos de manera contrària a les recomanacions vigents, excepte en circumstàncies excepcionals i amb l'aprovació prèvia per escrit de l'Àrea de Compliance.

- (iii) Les entitats que presten serveis d'inversió i les Persones Subjectes definides en aquest apartat no podran acceptar incentius d'aquells que tinguin un interès rellevant en l'objecte de l'informe en qüestió ni podran comprometre's amb els emissors a elaborar informes favorables.
- (iv) Quan l'esborrany de l'informe sobre inversions contingui una recomanació o bé un objectiu de preu, no es permetrà que els emissors ni qualsevol altra persona, llevat de les Persones Subjectes definides en aquest apartat, revisin l'esborrany abans de la difusió pública de l'informe, per tal de verificar l'exactitud de declaracions objectives contingudes a l'informe, o amb qualsevol altra finalitat, excepte la de comprovar que l'empresa compleix les seves obligacions legals.
- (v) No podran emetre informes relacionats amb emissors sobre els quals tinguin informació privilegiada derivada de la prestació de serveis d'inversió per part d'altres àrees de CaixaBank.

16. Activitat de prospecció de mercat

La prospecció de mercat pot contenir o no informació privilegiada, la qual cosa haurà de ser valorada tant per aquell que realitza prospecció com per aquell que la rep, d'acord amb el que estableix l'article 11 de la 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 l'exercici normal del treball o de les funcions d'un empleat si es compleixen les obligacions definides a 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 el Grup CaixaBank

17. Interlocutor autoritzat

El Consell d'Administració de cada Entitat Subjecta nomenarà, com a mínim, un interlocutor davant la CNMV que serà la persona encarregada de respondre de manera efectiva i amb prou celeritat a les consultes, verificacions o peticions d'informació relacionades amb la difusió de la informació rellevant que concerneix directament cada Entitat Subjecta que realitzi la CNMV (l'"interlocutor autoritzat").

18. Publicació d'informació privilegiada

18.1 L'Entitat Subjecta farà pública, tan aviat com sigui possible, la informació privilegiada que la concerneixi directament.

18.2 L'Entitat Subjecta s'assegurarà que la informació privilegiada es faci pública d'una forma que permeti un accés ràpid i una avaluació completa, correcta i oportuna de la informació pel públic.

18.3 La informació privilegiada serà comunicada a la CNMV, tan aviat com sigui conegut el fet, s'hagi adoptat la decisió o signat l'acord o contracte amb tercers de què es tracti, i es farà constar expressament tal condició.

La informació privilegiada serà accessible a través del lloc web corporatiu de l'Entitat Subjecta tan aviat com s'hagi comunicat a la CNMV, així com al lloc web de la CNMV de manera separada de qualsevol altres informacions comunicades per emissors.

18.4 Per tal d'assegurar que la informació privilegiada és transmesa al mercat de forma simètrica i equitativa, les persones incloses a la secció corresponent de la llista d'iniciats s'abstindran de facilitar a analistes, accionistes, inversors o premsa informació el contingut de la qual tingui la consideració d'informació privilegiada, que de manera prèvia o simultània no s'hagi facilitat al mercat.

19. Retard de la difusió pública d'informació privilegiada

- 19.1 No obstant això, l'Entitat Subjecta podrà retardar, sota la seva pròpia responsabilitat, la difusió pública de la informació privilegiada d'acord amb el que disposen la RAM i els seus reglaments de desenvolupament, sempre que:
- a) la difusió immediata pugui perjudicar els interessos legítims de l'emissor o del participant del mercat de drets d'emissió;
 - b) el retard en la difusió no pugui induir el públic a confusió o engany;
 - c) l'emissor o el participant del mercat de drets d'emissió estigui en condicions de garantir la confidencialitat de la informació.
- 19.2 En cas que es tracti d'un procés prolongat en el temps que es desenvolupi en diferents etapes amb el qual es pretengui generar o que tingui com a conseqüència determinades circumstàncies o un fet concret, l'Entitat podrà retardar, sota la seva pròpia responsabilitat, la difusió pública de la informació privilegiada relativa a aquest procés, amb subjecció al que disposen les lletres a., b. i c. anteriors.
- 19.3 En cas que l'Entitat retardi la difusió de la informació privilegiada, haurà de comunicar-ho a la CNMV immediatament després de la publicació de la informació privilegiada.
- 19.4 Per tal de preservar l'estabilitat del sistema financer, l'Entitat podrà retardar, sota la seva pròpia responsabilitat, la difusió pública de la informació privilegiada, incloent-hi la informació relativa a un problema temporal de liquiditat i, en particular, la necessitat de rebre provisió de liquiditat temporal d'un banc central o prestador d'última instància, sempre que es compleixin totes les condicions següents:
- a) que la difusió de la informació privilegiada comporti el risc de socavar l'estabilitat financera de l'emissor i del sistema financer;
 - b) que convingui a l'interès públic retardar la difusió;
 - c) que es pugui garantir la confidencialitat de la informació; i
 - d) que l'autoritat competent hagi autoritzat el retard sobre la base del compliment de les condicions establertes a les lletres a., b. i c.
- 19.5 Per determinar la conveniència de retardar la difusió pública de la informació privilegiada, es prendran en consideració, si escau, les recomanacions i directrius que puguin emetre la CNMV o l'Autoritat Europea de Valors i Mercats - AEVM (ESMA en les seves sigles en anglès) en aquesta matèria.
- 19.6 Si, havent-se retardat la difusió pública d'informació privilegiada d'acord amb el que s'estableix als apartats anteriors, la seva confidencialitat deixa d'estar garantida, l'Entitat Subjecta farà pública aquesta informació com més aviat millor. S'indouran els casos en què un rumor es refereixi de manera expressa a informació privilegiada la difusió de la qual hagi estat retardada quan el grau d'exactitud del rumor sigui suficient per indicar que la confidencialitat ja no està garantida.

SECCIÓ V PROHIBICIÓ D'ABÚS DE MERCAT

Capítol I. Obligacions personals

20. Àmbit d'aplicació

Les obligacions generals contingudes en aquesta secció són de compliment obligat per a empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes.

Capítol II. Prohibició d'abús de mercat

21. 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 fer-ho; o
- (iii) comunicar il·lícitament informació privilegiada.

22. Prohibició de la manipulació de mercat

22.1 Cap persona manipularà o intentarà manipular el mercat. Per això, s'abstindrà de portar a terme qualsevol de les activitats següents:

- (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 comptat 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 comptat sobre matèries primeres relacionat amb aquells,

Llevat que la persona que hagués efectuat les operacions o emès les 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 altre forma d'engany o artifici, el preu d'un o diversos valors negociables o altres instruments financers, d'un contracte de comptat sobre matèries primeres relacionat o d'un producte subhastat en drets d'emissió.
- (iii) La difusió d'informació a través dels mitjans de comunicació, incloent-hi 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 comptat 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 diversos instruments financers, d'un contracte de comptat 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 transmissió 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 de referència de tipus d'interès.

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

- (i) La intervenció d'una o de diverses persones concertadament per assegurar-se una posició dominant sobre l'oferta o demanda d'un valor negociable o un altre instrument financer, d'un contracte de comptat sobre matèria primera relacionat o d'un producte subhastat basat en drets d'emissió que afecti o pugui afectar la fixació, de manera 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 un altre instrument financer, en el moment d'obertura o tancament del mercat, que tingui o pugui tenir l'efecte d'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 ordres, a través de qualssevol mètodes de negociació disponibles, inclosos els mitjans electrònics, com ara les estratègies de negociació algorítmica i d'alta freqüència, que produeixi algun dels efectes establerts als apartats (i) o (ii) de l'article 22.1, en:
 - a) pertorbar o endarrerir el funcionament del mecanisme de negociació utilitzat al centre de negociació o augmentar les probabilitats que això passi;
 - b) dificultar a altres persones la identificació de les ordres autèntiques 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 un altre instrument financer, en particular, emetent ordres per 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 un altre instrument financer, contracte de comptat sobre matèries primeres relacionat o producte subhastat basat en drets d'emissió o, de manera 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 d'aquest 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 els oferents de les subhastes a confusió o engany.
- (vi) Qualsevol altra actuació que suposi una pràctica contrària a la lliure formació dels preus.

22.3 A l'efecte 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 d'artifici, i els indicadors de senyals falsos o enganyosos i de fixació dels preus) previstos a la normativa vigent i als documents emesos pels organismes supervisors en cada moment.

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

Capítol I. Obligacions personals

23. Àmbit d'aplicació

Les obligacions generals contingudes en aquesta secció són de compliment obligat per a empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes.

24. Detecció i comunicació a l'Àrea de Compliance

- 24.1 Tots els empleats que rebin, transmetin o executin ordres i operacions professionalment i aquells altres que participin 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 Compliance quan la detectin.
- 24.2 A aquests efectes, els empleats, quan tinguin coneixement d'una operació sospitosa d'abús de mercat, ho posaran immediatament en coneixement de l'Àrea de Compliance, sia directament o bé de manera indirecta a través del responsable de la seva àrea. En cas que la comunicació no es faci de manera immediata, caldrà justificar degudament la raó del retard, i es podrà incórrer en un incompliment d'aquest Reglament si la justificació no està degudament argumentada.
- 24.3 La comunicació es farà per escrit i haurà de contenir tots i cadascun dels extrems que precisa l'Àrea de Compliance per informar la CNMV d'acord amb el que s'estableix a la norma interna de desenvolupament d'aquest Reglament.
- 24.4 Els empleats atendran tan aviat com sigui possible els requeriments d'informació que l'Àrea de Compliance pugui fer en compliment de les seves competències.
- 24.5 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 el contingut de requeriments d'informació relacionats amb aquestes operacions a les persones implicades, a persones vinculades amb aquestes ni a cap altra persona que no estigui obligada a estar al corrent de la detecció, anàlisi o comunicació de les operacions sospitoses.

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

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

25. Àmbit d'aplicació de la gestió de conflictes d'interès

- 25.1 Àmbit personal: serà aplicable a tots els empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes.
- 25.2 Serveis respecte dels quals es poden originar conflictes d'interès potencials: s'hi 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 evitar els conflictes d'interès. En particular, quedaran afectats els departaments o grups de treball que tinguin, en tot moment, la condició d'àrea separada.
- 25.3 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.

26. Definició i identificació de conflictes d'interès en l'àmbit del mercat de valors

26.1 Per identificar els tipus de conflictes d'interès que poden sorgir en prestar els serveis d'inversió o auxiliars, o una combinació de tots dos, 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 indirectament 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 costa del client.
- (ii) té un interès en el resultat d'un servei ofert al client o d'una operació efectuada a compte del client que sigui diferent de l'interès del client en el resultat.
- (iii) té incentius financers o d'un altre tipus per afavorir els interessos d'un altre client o grup de clients enfront dels 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 ofert al client, en forma de diners, béns o serveis, a part de la comissió o retribució habitual per aquest servei.

A aquests efectes, 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 mateixa d'una situació de risc de perjudici dels interessos dels clients requereix l'aplicació d'aquestes normes.

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

27. Altres conflictes d'interès de caràcter personal per a les Persones Subjectes

27.1 Els empleats, directius, membres dels òrgans de govern i els agents de les Entitats Subjectes hauran d'informar l'Àrea de Compliance de qualsevol situació en què, 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.

27.2 A l'efecte 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 manera següent:

- (i) Les Persones Vinculades, tal com es defineixen a l'annex 1 d'aquest Reglament;
- (ii) Els parents fins al segon grau de consanguinitat o afinitat, és a dir, ascendents, descendents, germans i cònjuges dels germans;
- (iii) Les persones jurídiques amb què la persona afectada pel conflicte d'interès o alguna de les persones identificades als 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 què ocupin un càrrec directiu.

Capítol II. Deures generals en relació amb els conflictes d'interès

28. Principis d'actuació enfront de conflictes d'interès potencials

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

- (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 dels de les seves Persones Vinculades. En conseqüència, s'ha d'abstenir de fer prevaler els seus propis interessos a costa dels de l'Entitat, els de l'Entitat a costa dels dels clients o els d'uns clients a costa dels d'uns altres.
- (ii) Abstenció: s'ha d'abstenir d'intervenir o influir en la presa de decisions que puguin afectar les persones o entitats amb què hi hagi conflicte i d'accedir a informació privilegiada que afecti aquest conflicte.
- (iii) Comunicació: ha d'informar l'Àrea de Compliance sobre els conflictes d'interès en què estigui incurs a 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 al més aviat possible i, en tot cas, abans de prendre la decisió que pugués quedar afectada pel possible conflicte d'interès.

Qualsevol dubte sobre la possibilitat d'un conflicte d'interès haurà de ser consultada amb l'Àrea de Compliance.

SECCIÓ VIII AUTOCARTERA

29. Política en matèria d'autocartera

29.1 Dins de l'àmbit de l'autorització concedida, si escau, per la Junta General d'Accionistes, correspondrà al Consell d'Administració de CaixaBank l'aprovació i, si escau, la modificació de la Política d'autocartera (integrada per les previsions d'aquest Reglament i la seva norma interna de conducta per a les operacions d'autocartera de CaixaBank, SA i el seu grup de societats) i, en consonància amb aquesta, l'emissió de criteris d'actuació per a l'àrea separada de gestió d'autocartera tan aviat com siguin precisos, en relació amb l'adquisició o alienació d'accions de la Societat, així com d'instruments financers o contractes de qualsevol tipus que obliguin o atorguin dret a l'adquisició o transmissió d'aquestes accions. Aquestes operacions respondran en tot cas a l'execució de plans o programes específics de compra o al lliurament d'accions pròpies en operacions corporatives futures o a qualssevol altres finalitats legítimes admissibles de conformitat amb la normativa aplicable.

29.2 Les transaccions ordinàries sobre accions de CaixaBank tindran sempre finalitats legítimes, com ara contribuir a la liquiditat de la negociació i la regularitat en la contractació de les accions de CaixaBank, o qualssevol altres finalitats admissibles de conformitat amb la normativa aplicable. En cap cas no respondran a un propòsit d'intervenció en el lliure procés de formació de preus en el mercat o a l'afavoriment de determinats accionistes de CaixaBank.

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

30.1 El volum d'accions en autocartera no sobrepassarà, en cap cas, els límits establerts a la Llei de societats de capital o la normativa que la desenvolupi o substitueixi.

El volum diari de compres i vendes no podrà portar a ostentar una posició dominant en la contractació de les accions.

- 30.2 Els preus s'hauran de formular de manera que no interfereixin en el procés de lliure formació dels preus. A aquest efecte, es donaran les instruccions a l'intermediari o intermediaris financers que s'utilitzin perquè actuïn d'acord amb aquest criteri.
- 30.3 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'autocartera. CaixaBank mantindrà un registre de les persones que en cada moment intervinguin en la presa de decisions relatives a operacions amb accions de CaixaBank. Les persones que tinguin accés a informació privilegiada sobre CaixaBank en cap cas no podran ordenar, executar o, d'alguna manera, participar en el procés de decisió de les operacions d'autocartera.
- 30.4 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 de 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 també es podran establir sobre l'exposició als instruments esmentats anteriorment d'IICS o de carteres d'actius. En aquest cas, l'Àrea de Compliance establirà controls sobre aquestes restriccions.
- 30.5 CaixaBank podrà realitzar les transaccions sobre els valors a través d'un nombre reduït d'intermediaris financers, sense que en cap moment pugui actuar-ne més d'un simultàniament.
- 30.6 Llevat d'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.
- 30.7 Es procurarà que les transaccions sobre valors es realitzin en el mercat principal i dins l'horari habitual de negociació.
- 30.8 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 aplicable.
- 30.9 L'adquisició d'accions de CaixaBank per les seves filials en l'àmbit de les autoritzacions concedides per les Juntes Generals respectives s'ajustarà als criteris establerts en aquest Reglament.
- 30.10 A partir de la informació proporcionada per l'àrea separada de gestió d'autocartera, correspondrà a l'àrea de Secretaria General realitzar les notificacions oficials de les transaccions realitzades sobre les accions de CaixaBank exigides per les disposicions vigents. Així mateix, a l'àrea separada a què fa referència aquest article es mantindrà en tot moment un registre i arxiu de les operacions de compra i venda d'accions pròpies de CaixaBank, incloses les accions que hagin estat adquirides per les seves filials.
- 30.11 Les operacions d'adquisició d'accions pròpies de CaixaBank per a la seva transmissió posterior als beneficiaris de plans que suposin el lliurament d'accions i de plans d'opcions sobre les accions de CaixaBank aprovats pel Consell d'Administració es realitzaran tenint en compte les característiques particulars 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.
- 30.12 CaixaBank informarà a través del seu lloc 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 escau, de les seves filials, així com de les variacions més significatives que es produeixin de conformitat amb el que estableix la normativa vigent.

31. Exempció dels programes de recompra

Les prohibicions establertes al Capítol I de la Secció IV ("Informació privilegiada") i al 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 a les

disposicions normatives aplicables, incloent-hi que:

- (i) els detalls complets del programa es facin públics abans del començament de la negociació;
- (ii) les operacions siguin notificades com a 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 amb un dels objectius següents 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 les 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; i
- (v) s'informi la CNMV de cadascuna de les operacions relatives al programa de recompra de conformitat amb la legislació aplicable.

32. Exempció de les mesures d'estabilització

Així mateix, les prohibicions establertes al Capítol I de la Secció IV ("Informació privilegiada") i al 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 a les disposicions normatives aplicables, incloent-hi 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; i
- (iii) es respectin límits adequats pel que fa al preu.

SECCIÓ IX ORGANITZACIÓ PER A L'APLICACIÓ DEL REGLAMENT

Capítol I. Aprovació

33. Aprovació i modificació

Aquest Reglament serà aprovat pel Consell d'Administració de CaixaBank i qualsevol modificació seguirà aquest mateix procediment.

Capítol II. Estructura organitzativa

34. Estructura de control i compliment

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

Allò indicat als apartats següents d'aquesta secció s'entén sens 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 al Reglament.

35. Consell d'Administració de CaixaBank

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

- a) Aprovació d'aquest Reglament i de les actualitzacions successives que es produeixin;

- b) Nomenament de l'interlocutor autoritzat davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors (als efectes d'allò regulat a la Secció IV).

36. Comissió d'Auditoria i Control

La Comissió d'Auditoria i Control de CaixaBank supervisa el compliment dels codis interns de conducta, en particular, el Reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors i, en general, les polítiques i regles de govern corporatiu, i vetlla perquè la cultura corporativa estigui alineada amb el seu propòsit i valors. En particular, supervisarà l'aplicació de la política general relativa a la comunicació d'informació economicofinancera, no financera i corporativa.

En l'exercici de la funció general de supervisió del Reglament, rebrà un informe semestral emès per la direcció de Compliance.

37. Comissió de Riscos

La Comissió de Riscos assessora el Consell d'Administració de CaixaBank sobre la propensió global al risc del Grup i la seva estratègia en aquest àmbit. En el marc de la gestió del risc d'abús de mercat, aquesta Comissió:

- a) Proposa al Consell l'aprovació d'aquest Reglament;
- b) Fa el seguiment del grau d'adequació del risc assumit al perfil prèviament decidit i vetlla perquè les actuacions del Grup siguin consistents amb els nivells de tolerància establerts;
- c) Valora el risc de compliment normatiu en aquest àmbit d'actuació i decisió, detectant qualsevol risc d'incompliment i portant a terme el seu seguiment i l'examen de possibles deficiències amb els principis de deontologia;
- d) Comprova que el Grup es dota dels mitjans, els sistemes, les estructures i els recursos d'acord amb les millors pràctiques que permetin implantar la seva estratègia en la gestió del risc d'abús de mercat.

38. Comitè de Direcció de CaixaBank

El Comitè de Direcció assumirà les funcions següents:

- a) Nomenament dels membres del Comitè del RIC;
- b) Aprovar, a proposta del Comitè del RIC, les normes de desenvolupament del Reglament;
- c) Elevar a la Comissió d'Auditoria i Control l'informe semestral emès per la direcció de Compliance;
- d) Aprovar la dotació dels mitjans necessaris per garantir el compliment del Reglament i les seves normes de desenvolupament;
- e) Analitzar les qüestions referides al compliment del Reglament i les seves normes de desenvolupament partint de l'informe semestral emès per la direcció de Compliance; i
- f) Aprovar els procediments i plans d'acció per a la gestió dels riscos derivats d'aquesta normativa, a proposta del Comitè del RIC.

39. Comitè del RIC

39.1 El Comitè del RIC, l'activitat del qual estarà regulada per un Reglament de funcionament, tindrà les funcions que s'exposen tot seguit de manera orientativa i no limitadora:

- 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 facin;
- c) Identificar i avaluar, amb l'assistència de l'Àrea de Compliance, les qüestions relatives al risc de compliment derivat del Reglament i les seves normes de desenvolupament;

- d) Identificar les persones relacionades als punts (i) i (ii) de l'article 3.1, així com les persones relacionades als 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 d'aquesta 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 Compliance;
- h) Elevar al Comitè de Direcció de CaixaBank l'informe semestral emès per la direcció de Compliance;
- i) Informar els Comitès de Direcció de les Entitats Subjectes de manera immediata sobre irregularitats greus detectades en el compliment del Reglament.

39.2 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'incorporarà l'experiència prèvia disponible relativa a riscos o pèrdues operacionals; i vetllarà per compassar les iniciatives de desenvolupament de negocis i mercats amb els controls i mesures que permetin un seguiment i una gestió efectius dels riscos.

40. Àrea de Compliance de CaixaBank

- 40.1 L'Àrea de Compliance, com a àrea de control que actua sota el principi d'independència respecte de les àrees i activitats sobre les quals exerceix la seva funció de supervisió, tindrà facultats plenes per requerir de qualssevol persones o àrees de les Entitats Subjectes tota la informació que consideri necessària per al desenvolupament adequat de la seva activitat.
- 40.2 Corresponen a l'Àrea de Compliance les funcions que li atorga aquest Reglament, que, de manera orientativa i no limitadora, seran les següents:
- a) Promoure l'establiment i desenvolupament dels procediments interns necessaris per al compliment del Reglament;
 - b) Establir els controls necessaris per 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 la direcció i les àrees i respondre a les consultes que li plantegin tant aquestes com les persones l'actuació de les quals quedi subjecta a aquest Reglament;
 - f) Proposar al Comitè del RIC la identificació de les persones relacionades als punts (i) i (ii) de l'article 3.1, així com les persones relacionades als 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 al Reglament;
 - k) Supervisar els procediments de detecció de les operacions sospitoses d'abús de mercat i analitzar-les i, quan escaigui, comunicar-les a la CNMV;
 - l) Supervisar el funcionament correcte 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, elevat les seves conclusions al Comitè del RIC;

- o) Mantenir a la secció o web de Compliance 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 que se'n deriven;
- p) Controlar i, si escau, respondre als requeriments d'informació dels supervisors i desenvolupar el contacte ordinari amb aquests;
- 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, portar a terme les actuacions necessàries per a l'aplicació del Reglament.

41. Responsables de les àrees separades

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

Capítol III. Reporting

42. Informe semestral de l'Àrea de Compliance

Amb caràcter semestral, l'Àrea de Compliance elaborarà un informe que remetrà al Comitè del RIC, al Comitè de Direcció i a la Comissió d'Auditoria i Control.

En aquest informe, l'Àrea de Compliance hi inclourà:

- (i) un resum de les iniciatives reguladores 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 d'aquest Reglament amb una descripció de les incidències principals.

L'Àrea de Compliance notificarà les incidències detectades a les àrees de les Entitats Subjectes responsables de garantir el compliment de l'obligació afectada per tal d'acordar les mesures de reparació que cal desenvolupar en el menor termini possible. La implantació d'aquestes mesures serà objecte de seguiment per l'Àrea de Compliance.

Capítol IV. Formació i difusió del Reglament

43. Formació

- 43.1 L'Àrea de Compliance de CaixaBank, en col·laboració amb els departaments de Recursos Humans i de Compliance de les Entitats Subjectes, adoptarà totes les mesures formatives que siguin necessàries en relació amb aquest Reglament. Per tal d'aconseguir una formació adequada, podrà requerir la col·laboració de totes les àrees que consideri necessàries.
- 43.2 Les Persones Subjectes tenen l'obligació de formar-se per poder complir adequadament amb aquest Reglament, realitzant la formació que CaixaBank programi sobre la matèria quan se les convoqui.
- 43.3 Anualment, l'Àrea de Compliance elaborarà un pla de formació que serà elevat al Comitè del RIC per a la seva aprovació durant l'últim trimestre anterior a l'exercici a què faci referència el pla.

44. Pàgina web

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

Capítol V. Comunicacions, registres i relacions amb organismes supervisors

45. Comunicacions amb l'Àrea de Compliance de CaixaBank

Tret que s'indiqui contrari, les comunicacions de qualsevol tipus previstes en aquest Reglament que les Persones Subjectes o qualsevol altre interessat hagin d'adreçar a l'Àrea de Compliance es podran fer per escrit mitjançant correu electrònic, fax o qualsevol altre mitjà que permeti deixar constància de la seva recepció.

46. Registres

L'Àrea de Compliance estarà obligada a conservar degudament arxivades les comunicacions, notificacions i qualsevol altra actuació relacionada amb les obligacions que conté aquest Reglament durant, almenys, cinc anys.

Així mateix, l'Àrea de Compliance revisarà periòdicament el manteniment dels registres que corresponguin a altres àrees en compliment de les obligacions d'aquest Reglament.

Totes les dades i la informació remeses a la funció de Compliance per a l'aplicació del Reglament queden subjectes al secret més estricte, de manera que només es podran utilitzar per al compliment de les seves funcions i només es podran transmetre a altres persones o unitats del Grup per al compliment adequat del Reglament, dels codis específics o dels seus desenvolupaments o per a l'exercici per part de Secretaria General, Auditoria Interna o Recursos Humans de les seves funcions pròpies. Això s'entén sens perjudici de la remissió d'informació a les autoritats competents, quan escaigui.

47. Relacions amb organismes supervisors

Totes les sol·licituds o els requeriments d'informació que es rebin d'organismes supervisors en relació amb la matèria i l'àmbit d'aplicació d'aquest Reglament s'hauran de remetre, al més aviat possible, a la direcció de l'Àrea de Compliance, per al seu registre, tractament i control.

Capítol VI. Incompliment

48. Incompliment

L'incompliment del que disposa aquest 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'entén sens perjudici de la responsabilitat administrativa, civil o penal que sigui exigible a l'incomplidor en cada cas.

Aquesta Política es publicarà al lloc web corporatiu de la Societat.

ANNEX I DEFINICIONS

A l'efecte d'aquest Reglament, s'entén 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 què una entitat de crèdit hagi atorgat poders per actuar habitualment enfront de la clientela, en nom i a 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 en què es desenvolupen activitats relacionades amb els mercats de valors, amb els valors negociables o altres instruments financers o amb entitats emissores o que poden disposar amb certa freqüència d'informació privilegiada

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

Són circumstàncies generadores de conflictes d'interès aquelles en què es produeix, en l'àmbit del mercat de valors, un conflicte entre els interessos de l'Entitat Subjecta o determinades Persones Vinculades a aquesta o al Grup CaixaBank i les obligacions de l'Entitat Subjecta pel que fa a un client, o entre els diferents interessos de dos o més dels seus clients enfront dels quals l'Entitat Subjecta manté obligacions.

- **Grup CaixaBank o el Grup:**

Caixabank, SA i totes aquelles filials i participades que es trobin, respecte d'aquesta, en la situació prevista a l'article 42 del Codi de comerç.

- **Informació privilegiada:**

S'entendrà per informació privilegiada qualsevol informació de caràcter concret que no s'hagi fet pública, que faci referència, directament o indirectament, a un o diversos emissors i a un o diversos valors negociables o instruments financers o els seus derivats i que, si es fes pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus d'aquests instruments o dels instruments derivats relacionats.

Es considerarà que la informació té caràcter concret si fa referència a un seguit de circumstàncies que es donen, o que es pot esperar raonablement que es donaran, o a un fet que ha succeït, o que es pugui esperar raonablement que succeirà, sempre que aquesta informació sigui suficientment específica per permetre extreure alguna conclusió sobre els efectes que aquesta circumstància o aquest fet podran tenir en els preus dels instruments financers o dels instruments financers derivats relacionats.

Pel que fa a això, en cas de tractar-se d'un procés prolongat en el temps amb el qual 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 ella mateixa, compleix els criteris relatius a la informació privilegiada esmentats en aquest Reglament.

Així mateix, s'entendrà per informació que pot influir de manera apreciable sobre els preus dels valors o altres instruments financers o, si escau, dels instruments financers derivats relacionats, 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 qualsevol informació transmesa per un client en relació amb les seves pròpies ordres pendents, que sigui de caràcter concret i que faci

referència directament o indirectament a un o diversos emissors de valors negociables o altres instruments financers o a un o diversos valors negociables o altres instruments financers i que, si es fes pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus d'aquests valors negociables o altres instruments financers o, si escau, dels instruments financers derivats relacionats.

Quant als instruments financers derivats sobre matèries primeres, es considerarà informació privilegiada qualsevol informació de caràcter concret que no s'hagi fet pública, que faci referència directament o indirectament a un o a diversos d'aquests instruments derivats o directament a un contracte de comptat sobre matèries primeres relacionat amb aquests i que, si es fes pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus d'aquests instruments derivats o contractes de comptat sobre matèries primeres relacionats amb aquests, i sempre que es tracti d'informació de la qual es pugui esperar raonablement que es faci pública o que s'hagi de fer pública obligatòriament, d'acord amb el que preveuen les disposicions legals o reglamentàries de la Unió Europea o nacionals, les normes de mercat, els contractes o els usos i les pràctiques dels corresponents mercats derivats sobre matèries primeres o de comptat.

Pel que fa als drets d'emissió o als productes subhastats basats en aquests drets, es considerarà informació privilegiada la informació de caràcter concret, que no s'hagi fet pública, que faci referència directament o indirectament a un o més d'un d'aquests instruments financers i que, si es fes pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus d'aquests instruments o dels instruments financers derivats relacionats.

- **Informe d'inversions:**

Informe o una altra informació que, sense tenir en compte les circumstàncies personals concretes del client a què vagi destinat, 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 financera o termes similars o, en tot cas, que 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 fa referència l'apartat anterior s'hauran de considerar comunicacions publicitàries i **caldrà que s'identifiquin com a tals**.

- **Instruments financers:**

S'entén per instruments financers els establerts a l'article 2 del text refós de la Llei del mercat de valors:

"2. Els instruments financers

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

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, independentment de 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 els bons d'internacionalització.*
- c) Els bons, les obligacions i altres valors anàlegs, representatius de part d'un emprèstit, inclosos els convertibles o bescanviables.*
- d) Les cèdules, els bons i les 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, entesos com les categories d'instruments que es negocien habitualment en el mercat monetari, com ara les lletres del Tresor, certificats de dipòsit i pagarés, llevat que siguin lliurats singularment, excloent-ne 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 altres 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 d'altres, a valors negociables, divises, tipus d'interès o rendiments, matèries primeres, risc de crèdit o altres índexs o mesures.*
- k) *La resta d'instruments a què 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 es puguin liquidar mitjançant l'entrega física no esmentats a l'apartat anterior d'aquest article i que no es destinin a finalitats comercials, que presenten les característiques d'altres instruments financers derivats, tenint en compte, entre altres coses, si es liquiden a través de cambres 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 de l'incompliment o un altre supòsit que porti a la rescissió del contracte, així com qualsevol altre contracte d'instruments financers derivats relacionats amb actius, drets, obligacions, índexs i mesures no esmentats als apartats anteriors 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 cambres de compensació reconegudes o són objecte d'ajustos regulars dels marges de garantia."*

- **Instrument financer connex:**

S'entén per instrument financer connex aquell el preu del qual es veu directament afectat per les variacions del preu d'un instrument financer objecte d'un informe sobre inversions, inclosos els instruments financers derivats sobre aquest.

- **Internalitzador sistemàtic:**

L'empresa de serveis d'inversió (o entitat de crèdit amb autorització per prestar serveis d'inversió, si escau) que, amb caràcter organitzat, freqüent, sistemàtic i substancial, negocia per compte propi quan executa ordres de clients al marge d'un mercat regulat o un SMN o una 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 (sia actuant en nom seu o bé pel seu compte) en virtut d'un contracte de treball o que desenvolupin funcions a través de les quals tinguin accés a la informació privilegiada, com ara 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 el sistema i segons les seves normes no discrecionals, els diversos interessos de compra i venda sobre instruments financers de múltiples tercers per donar lloc a contractes respecte als instruments financers admesos a negociació de conformitat amb 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 de conformitat amb el 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'altri, 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 vinculades per una obligació legal de confidencialitat.

- **Persones Interposades:**

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

- **Persones Vinculades:**

S'entén per Persones Vinculades a les Persones Subjectes:

- (i) el cònjuge o qualsevol persona considerada equivalent per la legislació nacional vigent;
- (ii) els fills i fillastres a càrrec seu;
- (iii) qualsevol altra persona amb què s'hagués conviscut almenys des d'un any abans de la data de l'operació que es tracti;
- (iv) qualsevol persona jurídica que estigui directament o indirectament controlada per la Persona Subjecta o per les persones esmentades als apartats anteriors, o que s'hagi creat per al seu benefici o els interessos econòmics de la qual siguin en gran manera equivalents als d'aquesta persona;
- (v) Només als efectes de l'article 12 d'aquest Reglament, qualsevol de les persones

esmentades als apartats precedents, així com aquella persona jurídica, fideïcomís (trust) o associació en què la Persona Subjecta o les persones esmentades als apartats anteriors ocupin un càrrec directiu.

S'entén que hi ha control sobre qualsevol persona jurídica quan:

- ✓ Es posseeixi de manera directa o indirecta, o mitjançant un vincle de control, el 20% o més dels drets de vot o del capital d'aquesta, o
- ✓ Es doni algun dels requisits següents:
 - (i) es tingui la majoria dels drets de vot;
 - (ii) es tingui la facultat de nomenar o destituir la majoria dels membres de l'òrgan d'administració;
 - (iii) es pugui disposar, en virtut d'acords subscrits amb tercers, de la majoria dels drets de vot;
 - (iv) s'hagi designat 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 indirectament, a aquesta entitat, així com competències per 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, per tal d'avaluar el seu interès sobre una possible operació, i les condicions relatives a aquesta operació com ara el preu o el 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 el sistema i segons normes no discrecionals, els diversos interessos de compra i venda sobre instruments financers de múltiples tercers per 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 què interactuen els diversos interessos de compra i venda de bons i obligacions, titulitzacions, drets d'emissió o derivats de múltiples tercers per donar lloc a contractes, de conformitat amb el que disposa el títol II de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).