



REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA
CORPORATIVO DEL GRUPO CAIXABANK
EN EL ÁMBITO DEL MERCADO DE VALORES

Noviembre 2021

Contenido

<i>SECCIÓN I INTRODUCCIÓN</i>	3
<i>SECCIÓN II ÁMBITO DE APLICACIÓN</i>	3
<i>Capítulo I. Obligaciones generales</i>	3
<i>Capítulo II. Ámbito de aplicación</i>	3
<i>SECCIÓN III OPERACIONES PERSONALES DE LAS PERSONAS SUJETAS</i>	5
<i>Capítulo I. Obligaciones de las Personas Sujetas</i>	5
<i>SECCIÓN IV INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.</i>	7
<i>Capítulo I. Obligaciones personales</i>	7
<i>Capítulo II. Estructura de gestión y medidas de protección de la Información Privilegiada</i>	8
<i>Capítulo III. Control del tratamiento de la Información Privilegiada</i>	9
<i>Capítulo IV. Actividades especiales</i>	9
<i>Capítulo V. Difusión pública de la Información Privilegiada que concierne directamente al Grupo CaixaBank</i>	10
<i>SECCIÓN V PROHIBICIÓN DE ABUSO DE MERCADO</i>	12
<i>Capítulo I. Obligaciones personales</i>	12
<i>Capítulo II Prohibición de abuso de mercado</i>	12
<i>SECCIÓN VI COMUNICACIÓN DE OPERACIONES SOSPECHOSAS DE ABUSO DE MERCADO</i>	14
<i>Capítulo I. Obligaciones personales</i>	14
<i>SECCIÓN VII CONFLICTOS DE INTERÉS EN EL ÁMBITO DEL MERCADO DE VALORES</i>	14
<i>Capítulo I. Ámbito de aplicación e identificación de potenciales conflictos de intereses en el ámbito del mercado de valores</i>	14
<i>Capítulo II. Deberes generales en relación con los conflictos de intereses</i>	16
<i>SECCIÓN VIII AUTOCARTERA</i>	16
<i>SECCIÓN IX ORGANIZACIÓN PARA LA APLICACIÓN DEL REGLAMENTO</i>	18
<i>Capítulo I. Aprobación</i>	18
<i>Capítulo II. Estructura organizativa</i>	19
<i>Capítulo III. Reporting</i>	21
<i>Capítulo IV. Formación y difusión del Reglamento</i>	22
<i>Capítulo V. Comunicaciones, registros y relaciones con organismos supervisores</i>	22
<i>Capítulo VI. Incumplimiento</i>	23
<i>ANEXO I DEFINICIONES</i>	24

SECCIÓN I INTRODUCCIÓN

El objetivo del presente Reglamento es ajustar las actuaciones de CaixaBank y de las empresas del Grupo CaixaBank (en tanto que entidad de crédito cotizada, la primera, y entidades emisoras de valores y prestadoras de servicios de inversión, todas ellas en lo que les aplique), así como de sus órganos de administración y dirección, empleados y agentes, a las normas de conducta que, contenidas en el Reglamento 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril, sobre el abuso de mercado (en adelante, el "RAM"), en la LMV y en sus normas de desarrollo, les son aplicables en el ejercicio de actividades relacionadas con el mercado de valores. Todo ello con el objetivo de fomentar la transparencia en los mercados y preservar, en todo momento, el interés legítimo de los inversores.

CaixaBank y las empresas de su Grupo tienen el deber y la intención de comportarse con la máxima diligencia y transparencia en todas sus actuaciones, reducir al mínimo los riesgos de conflictos de interés y asegurar, en definitiva, la adecuada y puntual información de los inversores, todo lo anterior en beneficio de la integridad del mercado. En todo caso, deberá respetarse, en la aplicación del presente Reglamento y en las actuaciones realizadas en su ámbito regulatorio, la legislación vigente del mercado de valores que afecte al ámbito específico de actividades de las Sociedades sujetas.

SECCIÓN II ÁMBITO DE APLICACIÓN

Capítulo I. Obligaciones generales

1. Conocimiento, cumplimiento y colaboración

Todos los empleados, directivos, miembros de los órganos de gobierno y los agentes de CaixaBank y de su Grupo tienen la obligación de conocer, cumplir y colaborar en la aplicación del presente Reglamento y la legislación vigente del mercado de valores que afecte a su ámbito específico de actividad.

Adicionalmente, serán de obligado cumplimiento los procesos y procedimientos operativos necesarios para la aplicación de las obligaciones derivadas del presente Reglamento, los cuales serán desarrollados en una Norma interna.

Capítulo II. Ámbito de aplicación

2. Aplicación general del Reglamento. Entidades Sujetas

- 2.1 Se consideran Entidades Sujetas al presente Reglamento aquellas domiciliadas en cualquiera de los Estados miembros de la Unión Europea, así como sus sucursales que tengan domicilio en la U.E., que forman parte del Grupo CaixaBank y cuyas actividades se desarrollan, directa o indirectamente, en el ámbito del mercado de valores, con excepción de aquellas que dispongan de un Reglamento interno de conducta en los mercados de valores propio.
- 2.2 El presente Reglamento aplicará también a las entidades, Sucursales y Oficinas de Representación en el extranjero si realizan actividades en el ámbito del mercado de valores, salvo que la legislación local incluya un régimen complementario o más restrictivo, en cuyo caso dicho régimen les será igualmente de aplicación.
- 2.3 El Comité del RIC identificará las Entidades Sujetas al presente Reglamento.
- 2.4 Las Entidades Sujetas que se adhieran al presente Reglamento, establecerán sus propios sistemas de gestión y control en coordinación con el Área de Compliance de CaixaBank.

- 2.5 El Capítulo I de la Sección IV (“Información Privilegiada”), la Sección V (“Prohibición de Abuso de mercado”), la Sección VI (“Comunicación de operaciones sospechosas de abuso de mercado”), la Sección VII (“Conflictos de interés en el ámbito del mercado de valores”) y los artículos 43, 45 y 48 de la Sección IX (“Organización para la aplicación del Reglamento”) se aplicarán a todos los empleados, directivos, miembros de los órganos de gobierno y los agentes de las Entidades Sujetas.
- 2.6 La Sección VIII (“Autocartera”) sólo aplicará a las Entidades Sujetas cuyas acciones coticen en mercados de valores.

3. **Aplicación específica del Reglamento. Personas Sujetas**

- 3.1 El presente Reglamento se aplicará en su totalidad a las siguientes personas (las “**Personas Sujetas**”):
- (i) los miembros del Consejo de Administración y comisiones delegadas de éste, y, en caso de no ser miembros, el Secretario y el, o los, Vicesecretarios, así como el Secretario General de las Entidades Sujetas (cuando no coincida con el cargo de Secretario del Consejo);
 - (ii) los miembros del Comité de Dirección de las Entidades Sujetas y, en su caso, los altos directivos que tengan acceso regular a Información Privilegiada relativa, directa o indirectamente, a las mismas, así como competencias para tomar decisiones en materia de gestión que afectan a la evolución futura y a las perspectivas empresariales de las Entidades Sujetas;
 - (iii) los directivos y empleados de las Entidades Sujetas que desarrollen su trabajo en áreas relacionadas con los mercados de valores y/o que tengan habitualmente acceso a Información Privilegiada. En concreto, estarán sujetos quienes presten sus servicios en un área separada y cumplan las condiciones anteriores, y aquellos que, sin tener una función directamente relacionada con el mercado de valores, deban quedar temporalmente sujetos al Reglamento por su participación o conocimiento de operaciones en las que exista Información Privilegiada; y
 - (iv) cualquier otra persona de las Entidades Sujetas que quede incluida en el ámbito de aplicación del Reglamento por decisión del Comité del RIC, a propuesta del Área de Compliance, a la vista de las circunstancias que concurran en cada caso.
 - (v) los empleados de empresas del Grupo CaixaBank (artículo 42 del Código de Comercio) siempre que dicha empresa no tenga Reglamento propio y la persona afectada preste servicios a CaixaBank en actividades relacionadas con el mercado de valores y con acceso habitual a Información Privilegiada. La decisión de sujetar al Reglamento a estas personas será adoptada por el Comité del RIC, a propuesta de Compliance.
- 3.2 El Comité del RIC identificará las Personas Sujetas al presente Reglamento. Las Personas Sujetas se incluirán en un Registro que el Área de Compliance mantendrá para todas las Personas Sujetas al Reglamento.

SECCIÓN III OPERACIONES PERSONALES DE LAS PERSONAS SUJETAS

Capítulo I. Obligaciones de las Personas Sujetas

4. Mediación obligatoria

- 4.1 Con carácter general, las Personas Sujetas deberán realizar sus operaciones personales sobre valores negociables u otros instrumentos financieros a través de CaixaBank, y a través de los canales generales establecidos para los clientes, salvo las operaciones mencionadas en la norma interna de desarrollo del Reglamento.
- 4.2 Excepcionalmente, el Comité del RIC podrá autorizar de manera expresa la mediación de las operaciones personales a través de otros intermediarios financieros, previa solicitud de la Persona Sujeta y con el correspondiente análisis del Área de Compliance. En cualquier caso, estas operaciones quedarán sujetas a las obligaciones de comunicación que se exponen a continuación.

5. Comunicación de las operaciones personales

- 5.1 Las Personas Sujetas tienen la obligación de comunicar al Área de Compliance, dentro de los diez primeros días de cada mes, las operaciones personales que hayan realizado en el mes anterior, incluidas aquellas que, bajo autorización, hayan sido mediadas por otras entidades distintas a CaixaBank.
- 5.2 A los solos efectos de lo previsto en este artículo, se equiparán a las operaciones personales de las Personas Sujetas las operaciones realizadas por cualquiera de las Personas Vinculadas o interpuestas.
- 5.3 Las Personas Sujetas deberán realizar una declaración de sus Personas Vinculadas (físicas y jurídicas) y mantenerla actualizada en todo momento, notificando al Área de Compliance sin demora cualquier modificación que se produzca. Dicha Área estará obligada a garantizar su estricta confidencialidad, sin perjuicio del deber de colaborar con las autoridades judiciales y supervisoras.

6. Prohibición de actuación especulativa

- 6.1 Las Personas Sujetas no podrán vender o comprar valores negociables u otros instrumentos financieros que sean de clase idéntica o equivalente¹ a la de los que hubieren comprado o vendido con anterioridad durante el mismo día (operaciones intra-día de signo contrario).
- 6.2 Sin perjuicio de la regla establecida con carácter general en el párrafo anterior, aquellas Personas Sujetas que operen directa o indirectamente² en los mercados o presten servicios de inversión auxiliares, bien sea recibiendo, ejecutando o transmitiendo órdenes por cuenta de terceros, ejecutando operaciones propias de CaixaBank, asesorando a terceros o emitiendo informes de inversión, no podrán vender o comprar valores negociables u otros instrumentos financieros que sean de clase idéntica o equivalente a la de los que hubieran comprado o vendido con anterioridad dentro de un plazo de 1 mes (operaciones intra-mes de signo contrario), salvo autorización expresa y por causa justificada que, en su caso, concederá el Área de Compliance. El Comité del RIC, a propuesta del Área de Compliance, identificará las áreas afectadas por esta restricción.
- 6.3 Igualmente, el Comité del RIC, a propuesta del Área de Compliance, podrá determinar los valores negociables u otros instrumentos financieros que, por importe o riesgo, puedan ser restringidos en

¹ Se considerarán Instrumentos Financieros de clase equivalente, aquellos instrumentos financieros, incluidos derivados, cuyos efectos económicos o financieros sean en gran medida análogos (por ejemplo, warrants, las opciones o futuros sobre un mismo subyacente con vencimientos o precios de ejercicio distintos).

² Se entiende por "operar indirectamente" la ejecución de órdenes a través de un tercero u otro Centro que ejecute órdenes directamente en Mercado.

la operativa de las Personas Sujetas, de acuerdo con la Lista de valores regulada en el artículo 14, y durante el tiempo que se determine. Las decisiones que se adopten en este sentido deberán ser objeto de comunicación personal y por escrito a las Personas Sujetas afectadas.

7. Gestión de carteras

- 7.1 El régimen previsto en los artículos 4, 5 y 6 no será aplicable a las operaciones personales de las Personas Sujetas o de sus Personas Vinculadas, realizadas por un tercero en el marco de la prestación del servicio de inversión de gestión discrecional de carteras, siempre que:
- (i) No exista comunicación previa sobre la operación entre el gestor de la cartera y la Persona Sujeta. El Área de Compliance podrá pedir una declaración en este sentido.
 - (ii) El contrato de gestión se haya enviado previamente al Área de Compliance y ésta haya comprobado que se cumplen las condiciones que se estipulen en la norma interna de desarrollo del Reglamento.
- 7.2 En tanto el Área de Compliance no confirme que el contrato cumple las condiciones referidas en los apartados anteriores, las operaciones ejecutadas quedarán sujetas al régimen de comunicación al Área de Compliance.

8. Restricciones en periodos limitados

- 8.1 Las Personas Sujetas señaladas en los números (i) y (ii) del artículo 3.1 de este Reglamento se abstendrán de llevar a cabo ninguna operación, por cuenta propia o de terceros, directa o indirectamente, en relación con acciones o instrumentos de deuda de las Entidades Sujetas, o con instrumentos derivados u otros instrumentos financieros vinculados a ellos, desde los 30 días naturales anteriores a la publicación del informe financiero intermedio o del anual o, si resulta de aplicación, desde la publicación por las Entidades Sujetas de información que contenga variables o datos fundamentales sobre los resultados financieros que vayan a ser incluidos en el informe correspondiente (periodos limitados). El Área de Compliance comunicará con antelación suficiente el inicio de cada periodo limitado a las personas afectadas por esta restricción.
- 8.2 El Comité del RIC, a propuesta del Área de Compliance, podrá determinar la aplicación de estas restricciones a aquellas otras Personas Sujetas y empleados que, por realizar actividades relacionadas con la elaboración de los informes financieros de la Entidad Sujeta, considere oportuno, lo que deberá notificarles personalmente y por escrito con la antelación suficiente.
- 8.3 El Comité del RIC, a propuesta del Área de Compliance, podrá determinar periodos de restricción en la operativa sobre valores e instrumentos financieros de CaixaBank, ante circunstancias o eventos que lo justifiquen, los cuales serán de aplicación a aquellas Personas Sujetas y empleados que el Comité del RIC considere oportunas, y a las cuales se les notificará personalmente y por escrito con la antelación suficiente del inicio de la restricción.

SECCIÓN IV INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.

Capítulo I. Obligaciones personales

9. Ámbito de aplicación

Las obligaciones generales contenidas en el presente capítulo son de obligado cumplimiento para empleados, directivos, miembros de los órganos de gobierno y los agentes de las Entidades Sujetas. Las obligaciones personales derivadas del resto de capítulos de la Sección aplican a las Personas Sujetas de la Entidades Sujetas.

10. Obligaciones abstención, salvaguarda y comunicación

10.1 Quienes dispongan de Información Privilegiada, cuando sepan o hubieren debido saber que tiene tal carácter deberán abstenerse de ejecutar las conductas siguientes:

- (i) Adquirir, transmitir o ceder, por cuenta propia o de terceros, directa o indirectamente, los Instrumentos Financieros a que se refiere esa información. Se entiende incluida la información sobre cualquier valor, instrumento financiero o contrato de cualquier tipo que tenga como subyacente valores negociables u otros Instrumentos Financieros a los que se refiera la Información Privilegiada, negociados o no en un mercado regulado, SMN o SON o por un internalizador sistemático. Se entienden incluidos: en cuanto a los instrumentos derivados sobre materias primas, la información sobre los contratos de contado sobre materias primas relacionados con aquellos, los derechos de emisión y los productos subastados basados en esos derechos. Se considerará asimismo operación con Información Privilegiada la utilización de este tipo de información cancelando o modificando una orden relativa al Valor Negociable u otro Instrumento Financiero al que se refiere la información, cuando se hubiese dado la orden antes de que el interesado tuviera conocimiento de la Información Privilegiada.

Se exceptúa de lo anterior:

- a) la preparación y realización de las operaciones cuya existencia constituye, en sí misma, Información Privilegiada;
- b) las operaciones que se realicen en cumplimiento de una obligación, ya vencida, de adquirir, transmitir o ceder valores negociables u otros instrumentos financieros, que sean de buena fe y que no se realicen para eludir la prohibición de operar con Información Privilegiada, siempre que se haya comunicado al Área de Compliance y que: 1) la obligación esté contemplada en una orden dada o acuerdo celebrado antes de que la persona de que se trate esté en posesión de la Información Privilegiada o 2) la operación tenga por objeto cumplir una disposición normativa anterior a la fecha en la que la persona esté en posesión de Información Privilegiada.
- (ii) Comunicar dicha Información Privilegiada a terceros, salvo que ello resulte necesario porque así lo demande el responsable ejercicio de su trabajo, profesión, cargo o funciones, y con los requisitos previstos en el presente Reglamento.
- (iii) Recomendar a un tercero o inducirle a que adquiera, transmita o ceda valores negociables u otros instrumentos financieros sobre los que tenga Información Privilegiada o a que cancele o modifique una orden relativa a aquellos. Se entiende que constituye Información Privilegiada seguir las recomendaciones o inducciones, cuando la persona que siga tal recomendación o inducción sepa o debiera saber que estas se basan en Información Privilegiada.

10.2 Asimismo, las personas que dispongan de Información Privilegiada tienen la obligación de salvaguardarla, sin perjuicio de su deber de comunicación y colaboración con las autoridades judiciales y administrativas en los términos previstos en el RAM, la LMV y demás legislación aplicable.

Adicionalmente procurarán, con la mayor diligencia, conservarla adecuadamente y mantener el carácter estrictamente confidencial de la misma, adoptando las medidas adecuadas para evitar que tal información pueda ser objeto de utilización abusiva o desleal. En caso de que se produzca un uso abusivo o desleal de Información Privilegiada, cualquier persona que tenga conocimiento de ello deberá comunicarlo de modo inmediato al Área de Compliance.

- 10.3 Adicionalmente, las personas que dispongan de Información Privilegiada deberán ponerlo, a la mayor brevedad posible, en conocimiento del Área de Compliance. La comunicación deberá incluir las características de la información, el motivo por el que conoce la información, la fecha y hora en que accedió a la misma, los instrumentos financieros afectados y la identidad de las personas que la conocen.
- 10.4 La comunicación de Información Privilegiada que realicen las personas en el marco de una prospección de mercado en el normal ejercicio de su trabajo, profesión o funciones no se considerará un incumplimiento del deber de salvaguarda siempre que se cumplan con los requisitos legales establecidos. Se estará, asimismo, a lo regulado en el artículo 16 de este Reglamento.

Capítulo II. Estructura de gestión y medidas de protección de la Información Privilegiada

11. Las áreas separadas

- 11.1 Las áreas separadas se constituyen con la finalidad de garantizar que las decisiones en el ámbito de los mercados de valores se adoptan por cada área de una manera autónoma, evitando los conflictos de interés y el flujo indebido de Información Privilegiada.

En particular, se establecen como áreas separadas, tanto con respecto al resto de la organización como entre sí, al menos, cada uno de los departamentos o grupos de trabajo en los que, integrando por sí solos organizativamente un centro de trabajo o formando parte del mismo, se desarrollen las actividades de gestión de cartera propia, gestión de cartera ajena, análisis, banca de inversión, intermediación en valores negociables e instrumentos financieros y cualesquiera otras áreas con acceso habitual a Información Privilegiada. Corresponderá al Área de Compliance, el establecimiento de más áreas separadas o la reorganización de las mismas.

Cada área separada contará con un responsable, que será el directivo de mayor nivel, al que corresponderá, dentro de su ámbito de competencias, velar por el cumplimiento de lo previsto en el presente Reglamento.

- 11.2 Las distintas sociedades del Grupo CaixaBank que por razón de su objeto realicen actividades relacionadas con los mercados de valores o con la prestación de servicios de inversión también tienen la consideración de áreas separadas entre sí y del resto de los departamentos de CaixaBank.
- 11.3 Cada una de las áreas separadas adoptará sus decisiones de inversión o, en general, cualquier decisión relacionada con los mercados de valores, de manera autónoma e independiente, sin utilizar información que provenga de otras áreas a no ser que medie la correspondiente autorización del Área de Compliance.

12. Niveles jerárquicos hasta los que alcanza la delimitación del área separada

A los directivos y órganos situados jerárquicamente por encima del responsable de cada área separada, incluidos los comités u órganos colegiados de los que pueda formar parte dicho responsable o una persona designada por el mismo, se les considerará estructura común superior a las áreas de actividad separada anteriormente definidas. La transmisión de Información Privilegiada a cualquiera de dichos directivos u órganos en el marco del correspondiente proceso de decisión deberá ser puesta en conocimiento del Área de Compliance.

Capítulo III. Control del tratamiento de la Información Privilegiada

13. Lista de iniciados

13.1 Durante las fases de estudio o negociación de cualquier operación jurídica o financiera que pudiera influir de manera apreciable en la cotización de los valores negociables u otros instrumentos financieros de cualquier clase emitidos por las Entidades Sujetas y, en general, cuando como consecuencia de la prestación de servicios a terceros se disponga de Información Privilegiada:

- (i) Se limitará el conocimiento de la información estrictamente a aquellas personas, internas o externas a la Entidad Sujeta en cuestión, a las que sea imprescindible.
- (ii) El responsable del área que lidere la operación remitirá a la mayor brevedad una comunicación al Área de Compliance con la información necesaria sobre la operación, los empleados y el personal externo a la organización iniciados en la misma, a los efectos de la llevanza de la correspondiente Sección en la Lista de iniciados. Éste será el responsable de la Sección y se encargará de remitir a la mayor brevedad toda la información necesaria al Área de Compliance para la apertura, gestión y cierre de la correspondiente Sección.
- (iii) Cada vez que se transmita la información privilegiada a nuevas personas, el transmisor deberá informar a la mayor brevedad al Área de Compliance la identidad de las mismas para su inscripción en la Sección correspondiente.
- (iv) El Área de Compliance gestionará las comunicaciones recibidas, antes referidas, relacionadas con las Secciones de la Lista de iniciados, manteniendo actualizada en todo momento la información.
- (v) El responsable de la Sección será el encargado de informar al Área de Compliance cuando se den las circunstancias por la que la Información Privilegiada deje de tener tal condición (cuando la información se haga pública, deje de ser relevante o quede obsoleta), procediéndose a cerrar la correspondiente Sección en la Lista de iniciados. El Área de Compliance informará a las personas iniciadas sobre tal circunstancia.

14. Lista de valores

El Área de Compliance elaborará y mantendrá actualizada una lista de valores negociables u otros instrumentos financieros sobre los que se dispone de Información Privilegiada, con especificación de las personas y fechas en que hayan tenido acceso a tal información.

Capítulo IV. Actividades especiales

15. Informes y recomendaciones de inversión

Cuando se realicen, publiquen o difundan recomendaciones de inversión o información de otro tipo en la que se recomiende o sugiera una estrategia de inversión sobre Valores u otros Instrumentos Financieros (en adelante, "recomendaciones"), los empleados deberán comportarse de forma leal e imparcial para garantizar que la información se presenta de manera objetiva y para comunicar sus intereses particulares o indicar los conflictos de interés relativos a los Valores u otros Instrumentos Financieros a los que se refiere la información.

15.1 Las Personas Sujetas que formen parte de las unidades responsables de la realización, publicación o difusión de informes y recomendaciones de inversión, deberán adoptar las medidas necesarias para garantizar el cumplimiento de los siguientes requisitos:

- (i) No podrán realizar operaciones personales o negociar por cuenta de cualquier persona, incluida la propia empresa, salvo si lo hacen como creadores de mercado actuando de buena fe y en el curso ordinario de esta actividad o al ejecutar una orden no solicitada por un cliente sin que haya mediado previa propuesta de la entidad, en relación con los

instrumentos financieros a los que se refiera el informe de inversiones, o con cualquier instrumento financiero conexo, si tienen conocimiento de las fechas de difusión o del contenido probable del informe y esos datos no se han hecho públicos o no se han revelado a los clientes ni pueden inferirse fácilmente de la información disponible, hasta que los destinatarios del informe hayan tenido una posibilidad razonable de actuar al respecto.

- (ii) En circunstancias no cubiertas en el punto anterior, no podrán realizar operaciones personales con los instrumentos financieros a que se refieran dichos informes, o con instrumentos financieros conexos de modo contrario a las recomendaciones vigentes, salvo en circunstancias excepcionales y con la aprobación previa por escrito del Área de Compliance.
- (iii) Las entidades que prestan servicios de inversión y las Personas Sujetas definidas en el presente apartado, no podrán aceptar incentivos de aquellos que tengan un interés relevante en el objeto del informe en cuestión ni podrán comprometerse con los emisores a elaborar informes favorables.
- (iv) Cuando el borrador del informe sobre inversiones contenga una recomendación o bien un objetivo de precio, no se permitirá que los emisores ni cualquier otra persona, con excepción de las Personas Sujetas definidas en el presente apartado, revisen el borrador antes de la difusión pública del informe, con el fin de verificar la exactitud de declaraciones objetivas contenidas en el informe, o con cualquier otra finalidad, salvo la de comprobar que la empresa cumple con sus obligaciones legales.
- (v) No podrán emitir informes relacionados con emisores sobre los que tengan información privilegiada derivada de la prestación de servicios de inversión por parte de otras áreas de CaixaBank.

16. Actividad de prospección de mercado

La prospección de mercado puede contener o no Información Privilegiada, lo que deberá ser valorado tanto por el que realiza la prospección como el que la recibe, de acuerdo con lo establecido en el artículo 11 del RAM.

Se considerará que la comunicación de Información Privilegiada realizada en el marco de una prospección de mercado se ha realizado de manera legítima en el normal ejercicio del trabajo o de las funciones de un empleado si se cumplen las obligaciones definidas en la normativa vigente.

La norma interna de desarrollo del Reglamento contendrá el marco de actuación para la actividad de prospección de mercado.

Capítulo V. Difusión pública de la Información Privilegiada que concierne directamente al Grupo CaixaBank

17. Interlocutor autorizado

El Consejo de Administración de cada Entidad Sujeta procederá al nombramiento de, al menos, un interlocutor ante la CNMV que será la persona encargada de responder de forma efectiva y con la suficiente celeridad a las consultas, verificaciones o peticiones de información relacionadas con la difusión de la información relevante que concierne directamente a cada Entidad Sujeta que realice la CNMV (el "Interlocutor Autorizado").

18. Publicación de Información Privilegiada

- 18.1 La Entidad Sujeta hará pública, tan pronto como sea posible, la información privilegiada que le concierna directamente.

18.2 La Entidad Sujeta se asegurará de que la Información Privilegiada se haga pública de una forma que permita un acceso rápido y una evaluación completa, correcta y oportuna de la información por el público.

18.3 La Información Privilegiada será comunicada a la CNMV, tan pronto como sea conocido el hecho, se haya adoptado la decisión o firmado el acuerdo o contrato con terceros de que se trate, y se hará constar expresamente tal condición

La Información Privilegiada será accesible a través de la página web corporativa de la Entidad Sujeta tan pronto como se hayan comunicado a la CNMV, así como en la página web de la CNMV de modo separado de cualesquiera otras informaciones comunicadas por emisores.

18.4 Con el fin de asegurar que la Información Privilegiada es transmitida al mercado de forma simétrica y equitativa, las Personas incluidas en la correspondiente Sección de la Lista de iniciados se abstendrán de facilitar a analistas, accionistas, inversores o prensa, información cuyo contenido tenga la consideración de Información Privilegiada, que previa o simultáneamente no se haya facilitado al mercado.

19. Retraso de la difusión pública de Información Privilegiada

19.1 No obstante lo anterior, la Entidad Sujeta podrá retrasar, bajo su propia responsabilidad, la difusión pública de la Información Privilegiada de acuerdo con lo dispuesto en el RAM y sus Reglamentos de desarrollo siempre que:

- a) la difusión inmediata pueda perjudicar los intereses legítimos del emisor o del participante del mercado de derechos de emisión;
- b) el retraso en la difusión no pueda inducir al público a confusión o engaño;
- c) el emisor o el participante del mercado de derechos de emisión esté en condiciones de garantizar la confidencialidad de la información.

19.2 En el caso de tratarse de un proceso prolongado en el tiempo que se desarrolle en distintas etapas con el que se pretenda generar o que tenga como consecuencia determinadas circunstancias o un hecho concreto, la Entidad podrá retrasar, bajo su propia responsabilidad, la difusión pública de la información privilegiada relativa a ese proceso, con sujeción a lo dispuesto en las letras a., b. y c. anteriores.

19.3 En caso de que la Entidad retrase la difusión de la información privilegiada, deberá comunicarlo a la CNMV inmediatamente después de la publicación de la información privilegiada.

19.4 A fin de preservar la estabilidad del sistema financiero, la Entidad podrá retrasar, bajo su propia responsabilidad, la difusión pública de la información privilegiada, incluyendo la información relativa a un problema temporal de liquidez, y en particular, la necesidad de recibir provisión de liquidez temporal de un banco central o prestamista de última instancia, siempre que se cumplan todas las condiciones siguientes:

- a) que la difusión de la información privilegiada entrañe el riesgo de socavar la estabilidad financiera del emisor y del sistema financiero;
- b) que convenga al interés público retrasar la difusión;
- c) que se pueda garantizar la confidencialidad de la información, y;
- d) que la autoridad competente haya autorizado el retraso sobre la base del cumplimiento de las condiciones establecidas en las letras a., b. y c.

19.5 Para determinar la conveniencia de retrasar la difusión pública de la Información Privilegiada, se tomarán en consideración, en su caso, las recomendaciones y directrices que en esta materia puedan emitir la CNMV o la Autoridad Europea de Valores y Mercados - AEVM (ESMA en sus siglas en inglés).

19.6 Si, habiéndose retrasado la difusión pública de Información Privilegiada de acuerdo con lo establecido en los apartados anteriores, su confidencialidad deja de estar garantizada, la Entidad

Sujeta hará pública esa información lo antes posible. Se incluirán los casos en que un rumor se refiera de modo expreso a Información Privilegiada cuya difusión haya sido retrasada cuando el grado de exactitud del rumor sea suficiente para indicar que la confidencialidad ya no está garantizada.

SECCIÓN V PROHIBICIÓN DE ABUSO DE MERCADO

Capítulo I. Obligaciones personales

20. Ámbito de aplicación

Las obligaciones generales contenidas en la presente Sección son de obligado cumplimiento para empleados, directivos, miembros de los órganos de gobierno y los agentes de las Entidades Sujetas.

Capítulo II Prohibición de abuso de mercado

21. Prohibición de uso ilícito de información privilegiada

Ninguna persona podrá:

- (i) realizar o intentar realizar operaciones con información privilegiada;
- (ii) recomendar que otra persona realice operaciones con información privilegiada o inducirlo a ello, o
- (iii) comunicar ilícitamente información privilegiada.

22. Prohibición de la manipulación de mercado

22.1 Ninguna persona manipulará o intentará manipular el mercado. Por ello, se abstendrá de realizar cualquiera de las siguientes actividades:

- (i) La ejecución de operaciones, la emisión de órdenes o cualquier otra conducta:
 - a) Que transmita o pueda transmitir señales falsas o engañosas en cuanto a la oferta, la demanda o el precio de valores negociables u otros instrumentos financieros, o de un contrato de contado sobre materias primas relacionado con aquellos, o
 - b) Que fije o pueda fijar en un nivel anormal o artificial, el precio de uno o varios valores negociables u otros instrumentos financieros o de un contrato de contado sobre materias primas relacionado con aquellos,

a menos que la persona que hubiese efectuado las operaciones o emitido las órdenes o realizado cualquier otra conducta demuestre que la operación, orden o conducta se efectuó por razones legítimas y de conformidad con una práctica aceptada de mercado.
- (ii) La ejecución de operaciones, la emisión de órdenes o cualquier otra actividad o conducta que afecte o pueda afectar, mediante mecanismos ficticios o cualquier otra forma de engaño o artificio el precio de uno o varios valores negociables u otros instrumentos financieros, de un contrato de contado sobre materias primas relacionado o de un producto subastado en derechos de emisión.
- (iii) La difusión de información a través de los medios de comunicación, incluido Internet, o a través de cualquier otro medio, que transmita o pueda transmitir señales falsas o engañosas en cuanto a la oferta, la demanda o el precio de los valores negociables o cualquier otro instrumento financiero, de un contrato de contado sobre materias primas relacionado o de un producto subastado basado en derechos de emisión, o que pueda así fijar en un nivel anormal o artificial el precio de uno o varios instrumentos financieros, de un contrato de contado sobre materias primas relacionado o de un producto

subastado basado en derechos de emisión, incluida la propagación de rumores, cuando la persona que los divulgó supiera o hubiera debido saber que la información era falsa o engañosa.

- (iv) La difusión de información falsa o engañosa o el suministro de datos falsos en relación con índices de referencia cuando el autor de la transmisión o del suministro de datos supiera o hubiera debido saber que la información era falsa o engañosa, así como cualquier otra conducta que suponga una manipulación del cálculo de un índice de referencia. En concreto, se considera manipulación de mercado la conducta mencionada en relación con el proceso de contribución a los índices de referencia de tipos de interés.

22.2 Igualmente, ninguna persona deberá llevar a cabo las siguientes conductas:

- (i) La intervención de una o de varias personas concertadamente para asegurarse una posición dominante sobre la oferta o demanda de un Valor Negociable u otro Instrumento Financiero, de un contrato de contado sobre materia prima relacionado o de un producto subastado basado en derechos de emisión que afecte o pueda afectar a la fijación, de forma directa o indirecta, de precios de compra o de venta o que cree o pueda crear otras condiciones no equitativas de negociación;
- (ii) La venta o la compra de un Valor Negociable u otro Instrumento Financiero, en el momento de apertura o cierre del mercado, que tenga o pueda tener el efecto de inducir a confusión o engaño a los inversores que actúan basándose en las cotizaciones mostradas, incluidas las de apertura o cierre;
- (iii) La formulación de órdenes en un centro de negociación, incluidas la cancelación o la modificación de las mismas, a través de cualesquiera métodos de negociación disponibles, incluidos los medios electrónicos, como las estrategias de negociación algorítmica y de alta frecuencia, que produzca alguno de los efectos contemplados en los apartados (i) o (ii) del artículo 22.1, al:
 - a) perturbar o retrasar el funcionamiento del mecanismo de negociación utilizado en el centro de negociación o aumentar las probabilidades de que ello ocurra;
 - b) dificultar a otras personas la identificación de las órdenes auténticas en el mecanismo de negociación del centro de negociación o aumentar la probabilidad de dificultarla, en particular introduciendo órdenes que den lugar a la sobrecarga o a la desestabilización del carné de órdenes, o
 - c) crear o poder crear una señal falsa o engañosa sobre la oferta y demanda o sobre el precio de un Valor Negociable u otro Instrumento Financiero, en particular, emitiendo órdenes para iniciar o exacerbar una tendencia.
- (iv) Aprovecharse del acceso ocasional o periódico a los medios de comunicación tradicionales o electrónicos exponiendo una opinión sobre un Valor Negociable u otro Instrumento Financiero, contrato de contado sobre materias primas relacionado o producto subastado basado en derechos de emisión o, de modo indirecto sobre su emisor, después de haber tomado posiciones sobre ese Valor Negociable u otro Instrumento Financiero, contrato o productos subastado y, a continuación, aprovechar las repercusiones de la opinión expresada sobre el precio de dicho Valor Negociable u otro Instrumento Financiero, contrato o producto subastado, sin haber comunicado simultáneamente ese conflicto de interés a la opinión pública de manera adecuada y efectiva.
- (v) La compra o venta en el mercado secundario, antes de la subasta regulada por el Reglamento (UE) 1031/2010, de derechos de emisión o instrumentos derivados relacionados con ellos, con el resultado de fijar el precio de adjudicación de los productos subastados en un nivel anormal o artificial o de inducir a confusión o engaño a los oferentes de las subastas.
- (vi) Cualquiera otra actuación que suponga una práctica contraria a la libre formación de los precios.

- 22.3** A efectos de determinar si una conducta constituye manipulación de mercado, se tendrán en cuenta los indicadores de manipulaciones (indicadores de uso de mecanismos ficticios o de cualquier otra forma de engaño o artificio y los indicadores de señales falsas o engañosas y de fijación de los precios) previstos en la normativa vigente y en los documentos emitidos por los organismos supervisores en cada momento.

SECCIÓN VI COMUNICACIÓN DE OPERACIONES SOSPECHOSAS DE ABUSO DE MERCADO

Capítulo I. Obligaciones personales

23. Ámbito de aplicación

Las obligaciones generales contenidas en la presente Sección son de obligado cumplimiento para empleados, directivos, miembros de los órganos de gobierno y los agentes de las Entidades Sujetas.

24. Detección y comunicación al Área de Compliance

- 24.1 Todos los empleados que reciban, transmitan o ejecuten órdenes y operaciones profesionalmente y aquellos otros que participen en la recepción, tramitación o ejecución de órdenes y operaciones son responsables de evaluar la conveniencia de presentar una comunicación de operación sospechosa al Área de Compliance cuando la detecten.
- 24.2 A estos efectos, los empleados, cuando tuvieran conocimiento de una operación sospechosa de abuso de mercado, lo pondrán inmediatamente en conocimiento del Área de Compliance, bien directamente o bien de manera indirecta a través del responsable de su área. En caso de que la comunicación no se realizara de manera inmediata, deberá justificarse debidamente la razón del retraso, pudiendo incurrirse en un incumplimiento de este Reglamento si la justificación no está debidamente argumentada.
- 24.3 La comunicación se hará por escrito y deberá contener todos y cada uno de los extremos que precisa el Área de Compliance para informar a la CNMV de acuerdo con lo establecido en la norma interna de desarrollo del presente Reglamento.
- 24.4 Los empleados atenderán a la mayor brevedad posible los requerimientos de información que el Área de Compliance pudiera realizar en cumplimiento de sus competencias.
- 24.5 Los empleados no podrán informar sobre la detección, el análisis o la comunicación de operaciones sospechosas de abuso de mercado ni sobre la existencia o contenido de requerimientos de información relacionados con dichas operaciones a las personas implicadas en las mismas, a personas vinculadas con éstas ni a ninguna otra persona que no esté obligada a estar al tanto de la detección, análisis o comunicación de las operaciones sospechosas.

SECCIÓN VII CONFLICTOS DE INTERÉS EN EL ÁMBITO DEL MERCADO DE VALORES

Capítulo I. Ámbito de aplicación e identificación de potenciales conflictos de intereses en el ámbito del mercado de valores

25. Ámbito de aplicación de la gestión de conflictos de intereses

- 25.1 **Ámbito personal:** Será de aplicación a todos los empleados, directivos, miembros de los órganos de gobierno y los agentes de las Entidades Sujetas.
- 25.2 **Servicios respecto de los que se pueden originar potenciales conflictos de intereses:** Se incluyen todos aquellos servicios, departamentos o áreas de las Sociedades del grupo CaixaBank que

desarrollan actividades relacionadas con el mercado de valores y que deben mantener una separación adecuada entre ellos para evitar los conflictos de intereses. En particular quedarán afectados los departamentos o grupos de trabajo que tengan, en todo momento, la condición de área separada.

- 25.3 Las normas sobre identificación, deberes y resolución de conflictos de interés en el ámbito del mercado de valores se enmarcan en la Política General de conflictos de interés de las Entidades Sujetas.

26. Definición e identificación de conflictos de intereses en el ámbito del mercado de valores

- 26.1 Para identificar los tipos de conflictos de interés que pueden surgir al prestar los servicios de inversión o auxiliares, o una combinación de ambos, se tendrá en cuenta si la Entidad Sujeta o una persona competente (administrador, socio, gestor o empleado de la Entidad Sujeta) o una persona directa o indirectamente vinculada a la Entidad Sujeta, se encuentra en alguna de las situaciones siguientes:

- (i) puede obtener un beneficio financiero o evitar una pérdida financiera, a expensas del cliente.
- (ii) tiene un interés en el resultado de un servicio prestado al cliente o de una operación efectuada por cuenta del cliente que sea diferente del interés del cliente en el resultado.
- (iii) tiene incentivos financieros o de otro tipo para favorecer los intereses de otro cliente o grupo de clientes frente a los intereses del cliente.
- (iv) desarrolla la misma actividad que el cliente.
- (v) recibe o va a recibir de una persona diferente del cliente un incentivo en relación con un servicio prestado al cliente, en forma de dinero, bienes o servicios, aparte de la comisión o retribución habitual por ese servicio.

A tales efectos, no se considerará suficiente que se obtenga un beneficio o se evite una pérdida si esto no deriva en un posible perjuicio para un cliente.

No es indispensable que el riesgo de perjudicar a uno o más clientes se materialice. La existencia por sí sola de una situación de riesgo de perjuicio de los intereses de los clientes requiere la aplicación de estas normas.

- 26.2 Las unidades de control de negocio (1ª línea de defensa) o las propias áreas de negocio que presten servicios de inversión o que participen en actividades relacionadas con el mercado de valores, identificarán los escenarios relevantes a efectos de potenciales conflictos de intereses e informarán al Área de Compliance sobre la adecuación de las medidas adoptadas para gestionar los conflictos de intereses susceptibles de producirse en los mencionados escenarios. Los potenciales conflictos identificados serán incluidos en los manuales internos de procedimientos de las áreas.

27. Otros conflictos de interés de carácter personal para las Personas Sujetas

- 27.1 Los empleados, directivos, miembros de los órganos de gobierno y los agentes de las Entidades Sujetas deberán poner en conocimiento del Área de Compliance cualquier situación en la que, por sus vinculaciones o por cualquier otro motivo, pudiera plantearse un conflicto de interés en la prestación de servicios de inversión o auxiliares.

27.2 A los efectos de la prevención de conflictos de interés en el ámbito del mercado de valores, las vinculaciones a que hace referencia el párrafo anterior se definen de la siguiente forma:

- (i) Las personas vinculadas, tal como se definen en el anexo 1 del presente Reglamento;
- (ii) Los parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, esto es, ascendientes, descendientes, hermanos y cónyuges de los hermanos;
- (iii) Las personas jurídicas con las que la persona afectada por el conflicto de interés o alguna de las personas identificadas en los apartados (i) y (ii) anteriores, tengan una vinculación económica por titularidad directa o indirecta de una participación superior al 5% del capital social o en los que ocupen un cargo directivo.

Capítulo II. Deberes generales en relación con los conflictos de intereses

28. Principios de actuación ante potenciales conflictos de interés

Cuando un empleado se encuentre ante un potencial conflicto de interés deberá aplicar los siguientes principios generales de actuación:

- (i) **Independencia:** Actuar en todo momento con libertad de juicio, con lealtad a la Entidad Sujeta, sus accionistas y clientes e independientemente de sus intereses propios o de sus Personas Vinculadas. En consecuencia, debe abstenerse de primar sus propios intereses a expensas de los de la Entidad, los de la Entidad a expensas de los de los clientes o los de unos clientes a expensas de los de otros.
- (ii) **Abstención:** Debe abstenerse de intervenir o influir en la toma de decisiones que puedan afectar a las personas o entidades con las que exista conflicto y de acceder a Información Privilegiada que afecte a dicho conflicto.
- (iii) **Comunicación:** Debe informar al Área de Compliance sobre los conflictos de interés en que se encuentre incurso por causa de sus actividades fuera de la Entidad Sujeta, sus relaciones familiares, su patrimonio personal, o por cualquier otro motivo. Esta comunicación debe efectuarse en el plazo más breve posible y, en todo caso, antes de tomar la decisión que pudiera quedar afectada por el posible conflicto de interés.

Cualquier duda sobre la posibilidad de un conflicto de intereses deberá ser consultada con el Área de Compliance.

SECCIÓN VIII AUTOCARTERA

29. Política en materia de autocartera

29.1 Dentro del ámbito de la autorización concedida en su caso por la Junta General de Accionistas, corresponderá al Consejo de Administración de CaixaBank la aprobación y, en su caso, modificación de la Política de autocartera (integrada por las previsiones del presente Reglamento y su Norma Interna de Conducta para las operaciones de autocartera de CaixaBank S.A. y su Grupo de Sociedades) y, en consonancia con la misma, la emisión de criterios de actuación para el Área Separada de gestión de autocartera en cuanto resultaren precisos, en relación con la adquisición o enajenación de acciones de la Sociedad así como de instrumentos financieros o contratos de cualquier tipo que obliguen u otorguen derecho a la adquisición o transmisión de las mismas. Dichas operaciones responderán en todo caso a la ejecución de planes o programas específicos de compra o a la entrega de acciones propias en operaciones corporativas futuras o a cualesquiera otras finalidades legítimas admisibles conforme a la normativa aplicable.

29.2 Las transacciones ordinarias sobre acciones de CaixaBank tendrán siempre finalidades legítimas, tales como contribuir a la liquidez de la negociación y la regularidad en la contratación de las

acciones de CaixaBank, o cualesquiera otros fines admisibles conforme a la normativa aplicable. En ningún caso responderán a un propósito de intervención en el libre proceso de formación de precios en el mercado o al favorecimiento de accionistas determinados de CaixaBank.

30. Volumen, precio y desarrollo de las operaciones ordinarias de autocartera. Singularidad de las operaciones vinculadas a planes de entrega de acciones

30.1 El volumen de acciones en autocartera no sobrepasará, en ningún caso, los límites establecidos en la Ley de Sociedades de Capital o la normativa que la desarrolle o sustituya.

El volumen diario de compras y ventas no podrá llevar a ostentar una posición dominante en la contratación de las acciones.

30.2 Los precios deberán formularse de forma que no interfieran en el proceso de libre formación de los mismos. A tal efecto, se darán las instrucciones al intermediario o intermediarios financieros que se utilicen para que actúen de acuerdo con este criterio.

30.3 Las operaciones se efectuarán desde un Área Separada, con barreras de información e identificación de las personas que la integran, así como de aquella persona del área que asuma la función de responsable de la gestión de la autocartera. CaixaBank mantendrá un registro de las personas que en cada momento intervengan en la toma de decisiones relativas a operaciones con acciones de la propia CaixaBank. En ningún caso podrán ordenar, ejecutar o, de algún modo, participar en el proceso de decisión de las operaciones de autocartera las personas que tengan acceso a Información Privilegiada sobre CaixaBank.

30.4 El Comité del RIC podrá establecer restricciones para la realización de operaciones personales sobre valores negociables u otros instrumentos financieros de CaixaBank o relacionados con el subyacente CaixaBank y de las empresas de su Grupo, a las personas que intervengan en la toma de decisiones relativas a operaciones con acciones propias de CaixaBank. Dichas restricciones podrán establecerse igualmente sobre la exposición a los instrumentos antes mencionados de IICS o carteras de activos. En tal caso, el Área de Compliance establecerá controles sobre dichas restricciones.

30.5 CaixaBank podrá realizar las transacciones sobre los valores a través de un número reducido de intermediarios financieros, sin que en momento alguno pueda actuar más de uno simultáneamente.

30.6 Salvo informe previo favorable de la Comisión de Auditoría y Control, CaixaBank no deberá pactar operaciones de autocartera con entidades de su grupo, sus administradores, sus accionistas significativos o personas interpuestas de cualquiera de ellos.

30.7 Se procurará que las transacciones sobre valores se realicen en el mercado principal y dentro del horario habitual de negociación.

30.8 CaixaBank podrá delegar en un tercero la realización de operaciones con acciones propias a través de la suscripción de un contrato de liquidez siempre y cuando sea posible y, en todo caso, con sujeción a lo dispuesto en la normativa que sea de aplicación.

30.9 La adquisición de acciones de CaixaBank por sus filiales en el ámbito de las autorizaciones concedidas por las respectivas Juntas Generales se ajustará a los criterios establecidos en este Reglamento.

30.10 A partir de la información suministrada por el Área Separada de gestión de autocartera, corresponderá al área de Secretaría General efectuar las notificaciones oficiales de las transacciones realizadas sobre las acciones de CaixaBank exigidas por las disposiciones vigentes. Asimismo, en el Área Separada a que se refiere este artículo se mantendrá en todo momento un registro y archivo de las operaciones de compra y venta de acciones propias de CaixaBank incluyendo las acciones que hayan sido adquiridas por sus filiales.

30.11 Las operaciones de adquisición de acciones propias de CaixaBank para su posterior transmisión a los beneficiarios de planes que supongan la entrega de acciones y de planes de opciones sobre las acciones de CaixaBank aprobados por el Consejo de Administración, se realizarán atendiendo

a las particulares características de este tipo de operaciones, en la forma y con las peculiaridades establecidas por el Consejo de Administración al aprobar dichos planes, y de conformidad con la normativa aplicable a las mismas.

30.12 CaixaBank informará a través de su página web, así como a través de cualquier otro medio que considere adecuado, del volumen de acciones propias que sean titularidad de la Sociedad y, en su caso, de sus filiales, así como de las variaciones más significativas que se produzcan de conformidad con lo establecido en la normativa vigente.

31. Exención de los programas de recompra

Las prohibiciones establecidas en el Capítulo I de la Sección IV ("Información Privilegiada") y en el Capítulo II de la Sección V ("Prohibición de abuso de mercado") de este Reglamento, no se aplicarán a la negociación de acciones propias en el marco de programas de recompra cuando se cumplan todas las condiciones contenidas en las disposiciones normativas aplicables, incluyendo que:

- (i) los detalles completos del programa se hagan públicos antes del comienzo de la negociación;
- (ii) las operaciones sean notificadas como elementos integrantes del programa de recompra a la CNMV y a continuación sean difundidas al público;
- (iii) se respeten límites adecuados en cuanto al precio y volumen;
- (iv) se efectúe de conformidad con uno de los siguientes objetivos como único propósito: (a) la reducción de capital de la Sociedad; (b) el cumplimiento de las obligaciones inherentes a los instrumentos financieros de deuda convertibles en acciones; o (c) el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los programas de opciones de acciones u otras asignaciones de acciones para los empleados o los miembros de los órganos de administración de CaixaBank o de cualquier sociedad del Grupo;
- (v) y se informe a la CNMV de cada una de las operaciones relativas al programa de recompra de conformidad con la legislación aplicable.

32. Exención de las medidas de estabilización

Asimismo, las prohibiciones establecidas en el Capítulo I de la Sección IV ("Información Privilegiada") y en el Capítulo II de la Sección V ("Prohibición de abuso de mercado") de este Reglamento no se aplicarán a los valores negociables u otros instrumentos financieros asociados para la estabilización de valores cuando se cumplan las condiciones contenidas en las disposiciones normativas aplicables incluyendo que:

- (i) la estabilización se realice durante un periodo limitado;
- (ii) la información material sobre la estabilización se haya hecho pública y se haya notificado a la CNMV de acuerdo con la legislación aplicable;
- (iii) y se respeten límites adecuados en cuanto al precio.

SECCIÓN IX ORGANIZACIÓN PARA LA APLICACIÓN DEL REGLAMENTO

Capítulo I. Aprobación

33. Aprobación y modificación

El presente Reglamento será aprobado por el Consejo de Administración de CaixaBank y cualquier modificación seguirá este mismo procedimiento.

Capítulo II. Estructura organizativa

34. Estructura de control y cumplimiento

Los órganos encargados de la aprobación, implantación, control y seguimiento del Reglamento son el Consejo de Administración, el Comité de Dirección, el Comité del RIC, el Área de Compliance y los responsables de las áreas separadas.

Lo indicado en los siguientes apartados de esta Sección se entiende sin perjuicio de la atribución de otras funciones a cada uno de los órganos según lo acordado por el Consejo de Administración de CaixaBank y de las obligaciones de cada Persona Sujeta previstas en el Reglamento.

35. Consejo de Administración de CaixaBank

Corresponde al Consejo de Administración de CaixaBank las siguientes funciones:

- a) Aprobación del presente Reglamento y de las sucesivas actualizaciones que se produzcan;
- b) Nombramiento del interlocutor autorizado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (a los efectos de lo regulado en la Sección IV)

36. Comisión de Auditoría y Control

La Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank supervisa el cumplimiento de los códigos internos de conducta, en particular, el Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores y, en general, las políticas y reglas de gobierno corporativo, velando por que la cultura corporativa esté alineada con su propósito y valores. En particular, supervisará la aplicación de la política general relativa a la comunicación de información económico- financiera, no financiera y corporativa.

En el ejercicio de la función general de supervisión del Reglamento recibirá un informe semestral emitido por la dirección de Compliance.

37. Comisión de Riesgos

La Comisión de Riesgos asesora al Consejo de Administración de CaixaBank sobre la propensión global al riesgo del Grupo y su estrategia en este ámbito. En el marco de la gestión del riesgo de abuso de mercado, esta Comisión:

- a) Propone al Consejo la aprobación de este Reglamento.
- b) Realiza el seguimiento del grado de adecuación del riesgo asumido al perfil previamente decidido y vela por que las actuaciones del Grupo sean consistentes con los niveles de tolerancia establecidos.
- c) Valora el riesgo de cumplimiento normativo en este ámbito de actuación y decisión, detectando cualquier riesgo de incumplimiento y, llevando a cabo su seguimiento y el examen de posibles deficiencias con los principios de deontología.
- d) Comprueba que el Grupo se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar su estrategia en la gestión del riesgo de abuso de mercado.

38. Comité de Dirección de CaixaBank

El Comité de Dirección asumirá las siguientes funciones:

- a) Nombramiento de los miembros del Comité del RIC;
- b) Aprobar, a propuesta del Comité del RIC, las normas de desarrollo del Reglamento;
- c) Elevar a la Comisión de Auditoría y Control el informe semestral emitido por la dirección de Compliance;

- d) Aprobar la dotación de los medios necesarios para garantizar el cumplimiento del Reglamento y sus normas de desarrollo; y
- e) Analizar las cuestiones referidas al cumplimiento del Reglamento y sus normas de desarrollo en base al informe semestral emitido por la dirección de Compliance.
- f) Aprobar los procedimientos y planes de acción para la gestión de los riesgos derivados de la presente normativa, a propuesta del Comité del RIC;

39. Comité del RIC

39.1 El Comité del RIC, cuya actividad estará regulada por un Reglamento de funcionamiento, tendrá las funciones que se exponen a continuación de manera orientativa y no limitativa:

- a) Promover el cumplimiento del Reglamento y sus normas de desarrollo;
- b) Elevar al Comité de Dirección la propuesta de Reglamento y de sus normas de desarrollo, así como las modificaciones que se realicen;
- c) Identificar y evaluar, con la asistencia del Área de Compliance, las cuestiones relativas al riesgo de cumplimiento derivado del Reglamento y sus normas de desarrollo;
- d) Identificar a las personas relacionadas en los puntos (i) y (ii) del artículo 3.1, así como a las personas relacionadas en los puntos (iii) y (iv) que deban quedar sujetas al Reglamento.
- e) Proponer al Comité de Dirección los procedimientos y planes de acción para la gestión de los riesgos derivados de la presente normativa;
- f) Interpretar las aplicaciones concretas del Reglamento y sus normas de desarrollo;
- g) Aprobar anualmente el Plan de formación en materia de Reglamento a propuesta del Área de Compliance;
- h) Elevar al Comité de Dirección de CaixaBank el informe semestral emitido por la dirección de Compliance;
- i) Informar a los Comités de Dirección de las Entidades Sujetas de forma inmediata sobre irregularidades graves detectadas en el cumplimiento del Reglamento.

39.2 Adicionalmente, en el marco de sus responsabilidades, el Comité del RIC velará por la consideración, en sus actuaciones, del riesgo operacional vinculado a sus ámbitos de actuación. Para ello se tendrá en cuenta, cuando aplique, el cumplimiento de las regulaciones aplicables, tanto externas como internas; en la toma de decisiones se incluirá la experiencia previa disponible relativa a riesgos o pérdidas operacionales; y se cuidará de acompasar las iniciativas de desarrollo de negocios y mercados con los controles y medidas que permitan un seguimiento y gestión efectivos de los riesgos.

40. Área de Compliance de CaixaBank

40.1 El Área de Compliance, como área de control que actúa bajo el principio de independencia respecto a las áreas y actividades sobre las que ejerce su función de supervisión, tendrá plenas facultades para requerir de cualesquiera personas o áreas de las Entidades Sujetas cuanta información estime necesaria para el adecuado desarrollo de su actividad.

40.2 Corresponden al Área de Compliance las funciones que le otorga el presente Reglamento que, de manera orientativa y no limitativa, serán las siguientes:

- a) Promover el establecimiento y desarrollo de los procedimientos internos necesarios para el cumplimiento del Reglamento;
- b) Establecer los controles necesarios para garantizar un sistema eficaz y robusto de cumplimiento;

- c) Identificar riesgos de cumplimiento y promover las acciones de mejora para la mitigación de dichos riesgos;
- d) Promover la cultura de cumplimiento y definir planes de formación, elevándolos al Comité del RIC;
- e) Asesorar a la dirección y a las áreas y responder a las consultas que le planteen tanto éstas como las personas cuya actuación quede sujeta a este Reglamento;
- f) Proponer al Comité del RIC la identificación de las personas relacionadas en los puntos (i) y (ii) del artículo 3.1, así como a las personas relacionadas en los puntos (iii) y (iv) que deban quedar sujetas al Reglamento;
- g) Gestionar y mantener el registro de Personas Sujetas;
- h) Controlar las comunicaciones de operaciones personales de las Personas Sujetas;
- i) Atender las comunicaciones y solicitudes de autorización de operaciones personales;
- j) Mantener el libro de iniciados y la lista de valores de acuerdo con los criterios establecidos en el Reglamento;
- k) Supervisar los procedimientos de detección de las operaciones sospechosas de abuso de mercado y llevar a cabo su análisis y, cuando corresponda, su comunicación a la CNMV;
- l) Supervisar el correcto funcionamiento del sistema de barreras de información;
- m) Supervisar los procedimientos de identificación y resolución de conflictos de interés en el ámbito del mercado de valores;
- n) Analizar la necesidad de actualizar el Reglamento o desarrollarlo en alguna materia concreta, elevando sus conclusiones al Comité del RIC;
- o) Mantener en la Sección o web de Compliance de la Intranet, a disposición de las Personas Sujetas y del resto de empleados, la información y documentación sobre el Reglamento y sus normas de desarrollo necesarias para el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los mismos;
- p) Controlar y, en su caso, responder a los requerimientos de información de los supervisores y desarrollar el contacto ordinario con los mismos;
- q) Mantener los archivos necesarios para el control del cumplimiento de las obligaciones derivadas del Reglamento;
- r) Redactar un informe semestral de evaluación del cumplimiento y elevarlo al Comité del RIC, al Comité de Dirección y a la Comisión de Auditoría y Control;
- s) En general, realizar las actuaciones necesarias para la aplicación del Reglamento.

41. Responsables de las áreas separadas

Cada área separada contará con un responsable, que será el directivo de mayor nivel, al que corresponderá, dentro de su ámbito de competencias, velar por el cumplimiento de lo previsto en la Sección IV de este Reglamento, con especial atención a las obligaciones que específicamente se le asignen. En concreto, será el interlocutor del Área de Compliance y colaborará con ésta en la definición e implantación de las medidas que se establezcan y mantendrá informada a dicha Área sobre las altas y bajas de empleados a los efectos de mantener actualizado el registro de Personas Sujetas.

Capítulo III. Reporting

42. Informe semestral del Área de Compliance

Con carácter semestral, el Área de Compliance elaborará un informe que remitirá al Comité del RIC, Comité de Dirección y a la Comisión de Auditoría y Control.

En dicho informe el Área de Compliance incluirá:

- (i) un resumen de las iniciativas regulatorias o de cualquier otro tipo llevadas a cabo por la

- CNMV o cualquier otra autoridad competente en el ámbito del mercado de valores; y
- (ii) una evaluación del cumplimiento del presente Reglamento con descripción de las principales incidencias.

Las incidencias detectadas serán notificadas por el Área de Compliance a las áreas de las Entidades Sujetas responsables de garantizar el cumplimiento de la obligación afectada con el fin de acordar las medidas de remediación a desarrollar en el menor plazo posible. La implantación de dichas medidas será objeto de seguimiento por el Área de Compliance.

Capítulo IV. Formación y difusión del Reglamento

43. Formación

- 43.1 El Área de Compliance de CaixaBank, en colaboración con los departamentos de Recursos Humanos y de Compliance de las Entidades Sujetas, adoptará cuantas medidas formativas resulten necesarias en relación con el presente Reglamento. A fin de lograr una formación adecuada, podrá requerir la colaboración de cuantas áreas estime necesarias.
- 43.2 Las Personas Sujetas tienen la obligación de formarse para poder cumplir adecuadamente con el presente Reglamento, realizando la formación que CaixaBank programe sobre la materia cuando sean convocadas.
- 43.3 Anualmente, el Área de Compliance elaborará un plan de formación que será elevado al Comité del RIC para su aprobación en el último trimestre anterior al ejercicio al que refiera dicho plan.

44. Página web

El Área de Compliance de cada Entidad Sujeta mantendrá en la Intranet corporativa de cada Entidad un espacio o página web a la que tendrán acceso todos los empleados y, en particular, todas las Personas Sujetas.

Capítulo V. Comunicaciones, registros y relaciones con organismos supervisores

45. Comunicaciones con el Área de Compliance de CaixaBank

Salvo disposición en contrario, las comunicaciones de cualquier tipo previstas en el presente Reglamento que las Personas Sujetas o cualquier otro interesado deban dirigir al Área de Compliance podrán realizarse por escrito mediante correo electrónico, fax o cualquier otro medio que acredite la constancia de su recepción.

46. Registros

El Área de Compliance de CaixaBank vendrá obligado a conservar debidamente archivadas las comunicaciones, notificaciones y cualquier otra actuación relacionada con las obligaciones contenidas en el presente Reglamento durante, al menos, cinco años.

Asimismo, el Área de Compliance revisará periódicamente el mantenimiento de los registros que correspondan a otras Áreas en cumplimiento de las obligaciones del presente Reglamento.

Todos los datos e información remitidos a la Función de Compliance para la aplicación del Reglamento quedan sujetos al más estricto secreto, de manera que sólo podrán ser utilizados para el cumplimiento de sus funciones y sólo podrán ser transmitidos a otras personas o unidades del Grupo para el adecuado cumplimiento del Reglamento, de los códigos específicos o de sus desarrollos o para el ejercicio de sus funciones propias por Secretaría General, Auditoría Interna o Recursos Humanos. Ello se entiende sin perjuicio de la remisión de información a las autoridades competentes cuando proceda.

47. Relaciones con organismos supervisores

Todas las solicitudes o requerimiento de información que se reciban de organismos supervisores en relación con la materia y el ámbito de aplicación del presente Reglamento deberán ser remitidas, a la mayor brevedad, a la dirección del Área de Compliance, para su registro, tratamiento y control.

Capítulo VI. Incumplimiento**48. Incumplimiento**

El incumplimiento de lo dispuesto en el presente Reglamento interno de conducta tendrá la consideración de falta laboral cuya gravedad se determinará en el procedimiento que se siga de conformidad con las disposiciones vigentes. Lo anterior se entenderá sin perjuicio de la responsabilidad administrativa, civil o penal que en cada caso sea exigible al incumplidor.

Esta Política será objeto de publicación en la página web corporativa de la Sociedad.

ANEXO I DEFINICIONES

A efectos del presente Reglamento se entenderá por:

- **Agente:**

De acuerdo con la definición del artículo 21 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, que desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, se consideran agentes de entidades de crédito las personas físicas o jurídicas a las que una entidad de crédito haya otorgado poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en nombre y por cuenta de la entidad mandante, en la negociación o formalización de operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito.

- **Áreas Separadas:**

Se entiende por área separada cada uno de los departamentos o grupos de trabajo de las Entidades Sujetas donde se desarrollan actividades relacionadas con los mercados de valores, con los valores negociables u otros instrumentos financieros o con entidades emisoras y/o que pueden disponer con cierta frecuencia de Información Privilegiada

- **Conflicto de intereses en el ámbito del mercado de valores:**

Son circunstancias generadoras de conflictos de intereses aquellas en las que se produce, en el ámbito del mercado de valores, un conflicto entre los intereses de la Entidad Sujeta o determinadas personas vinculadas a la misma o al Grupo CaixaBank y las obligaciones de la Entidad Sujeta respecto de un cliente; o entre los diferentes intereses de dos o más de sus clientes ante los cuales la Entidad Sujeta mantiene obligaciones.

- **Grupo CaixaBank o el Grupo:**

CaixaBank, S.A. y todas aquellas filiales y participadas que se encuentren, respecto de ella, en la situación prevista en el artículo 42 del Código de Comercio.

- **Información Privilegiada:**

Se entenderá por Información Privilegiada toda información de carácter concreto que no se haya hecho pública, que se refiera, directa o indirectamente, a uno o varios emisores y a uno o varios valores negociables o instrumentos financieros o sus derivados y que, de hacerse pública, podría influir de manera apreciable sobre los precios de dichos instrumentos o de los instrumentos derivados relacionados con ellos.

Se considerará que la información tiene carácter concreto si se refiere a una serie de circunstancias que se dan, o que se puede esperar razonablemente que se van a dar, o a un hecho que ha sucedido, o que se pueda esperar razonablemente que va a suceder, siempre que esa información sea suficientemente específica para permitir extraer alguna conclusión sobre los efectos que esa circunstancia o ese hecho podrán tener en los precios de los Instrumentos Financieros o de los instrumentos financieros derivados relacionados con ellos.

A este respecto, en el caso de tratarse de un proceso prolongado en el tiempo con el que se pretenda generar o que tenga como consecuencia determinadas circunstancias o un hecho concreto, podrán tener la consideración de información de carácter concreto tanto esa circunstancia o ese hecho futuro como las etapas intermedias de ese proceso que estén ligadas a la generación o provocación de esa circunstancia o ese hecho futuros.

Una etapa intermedia de un proceso prolongado en el tiempo tendrá la consideración de Información Privilegiada si, por sí misma, cumple los criterios relativos a la Información Privilegiada mencionadas en el presente Reglamento

Asimismo, se entenderá por información que puede influir de manera apreciable sobre los precios de los Valores u otros Instrumentos Financieros o, en su caso, de los instrumentos financieros derivados relacionados con ellos, aquella información que un inversor razonable utilizaría probablemente como uno de los elementos de la motivación básica de sus decisiones de inversión.

En cuanto a las personas encargadas de la ejecución de las órdenes relativas a los valores negociables u otros instrumentos financieros, también se considerará Información Privilegiada toda información transmitida por un cliente en relación con sus propias órdenes pendientes, que sea de carácter concreto, y que se refiera directa o indirectamente a uno o varios emisores de valores negociables u otros instrumentos financieros o a uno o a varios valores negociables u otros instrumentos financieros y que, de hacerse pública, podría influir de manera apreciable sobre los precios de tales valores negociables u otros instrumentos financieros o, en su caso, de los instrumentos financieros derivados relacionados con ellos.

En relación con los instrumentos financieros derivados sobre materias primas, se considerará Información Privilegiada toda información de carácter concreto, que no se haya hecho pública, que se refiera directa o indirectamente a uno o a varios de esos instrumentos derivados, o directamente a un contrato de contado sobre materias primas relacionado con ellos y que, de hacerse pública, podría influir de manera apreciable sobre los precios de dichos instrumentos derivados o contratos de contado sobre materias primas relacionados con ellos, y siempre que se trate de información de la que quepa razonablemente esperar que se haga pública o que deba hacerse pública obligatoriamente, de acuerdo con lo previsto en las disposiciones legales o reglamentarias de la Unión Europea o nacionales, en las normas de mercado, en los contratos o en los usos y las prácticas de los correspondientes mercados derivados sobre materias primas o de contado.

En relación con los derechos de emisión o con los productos subastados basados en esos derechos, se considerará Información Privilegiada la información de carácter concreto, que no se haya hecho pública, que se refiera directa o indirectamente a uno o a varios de esos instrumentos financieros y que, de hacerse pública, podría influir de manera apreciable sobre los precios de dichos instrumentos o de los instrumentos financieros derivados relacionados con ellos.

- **Informe de inversiones:**

Informe u otra información que, sin tener en cuenta las circunstancias personales concretas del cliente al que vaya destinada, recomiende o proponga una estrategia de inversión, de manera explícita o implícita, referente a uno o varios instrumentos financieros o emisores de instrumentos financieros, incluido cualquier dictamen sobre el valor o el precio actual o futuro de estos instrumentos, destinado a los canales de distribución o al público siempre que responda a la denominación de informe o recomendación de inversiones, análisis financiero o términos similares o, en todo caso, se presente como una explicación objetiva o independiente de aquellos emisores o instrumentos objeto de la recomendación.

Las recomendaciones que no cumplan los requisitos a que se refiere el apartado anterior deberán considerarse comunicaciones publicitarias **y se deberán identificar como tales.**

- **Instrumentos Financieros:**

Se entiende por Instrumentos Financieros los establecidos en el artículo 2 del Texto Refundido de la Ley de Mercado de Valores:

“ 2. Los instrumentos financieros

Quedan comprendidos en el ámbito de esta ley los siguientes instrumentos financieros:

1. Los valores negociables emitidos por personas o entidades, públicas o privadas, y agrupados en emisiones. Tendrá la consideración de valor negociable cualquier derecho de contenido patrimonial, cualquiera que sea su denominación, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión, sea susceptible de tráfico generalizado e impersonal en un mercado financiero.

Se considerarán, en todo caso, valores negociables a los efectos de esta ley:

- a) Las acciones de sociedades y los valores negociables equivalentes a las acciones, así como cualquier otro tipo de valores negociables que den derecho a adquirir acciones o valores equivalentes a las acciones, por su conversión o por el ejercicio de los derechos que confieren.*

- b) *Las cédulas y bonos de internacionalización.*
 - c) *Los bonos, obligaciones y otros valores análogos, representativos de parte de un empréstito, incluidos los convertibles o canjeables.*
 - d) *Las cédulas, bonos y participaciones hipotecarias.*
 - e) *Los bonos de titulización.*
 - f) *Las participaciones y acciones de instituciones de inversión colectiva, así como las de las entidades de capital-riesgo y las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.*
 - g) *Los instrumentos del mercado monetario entendiendo por tales las categorías de instrumentos que se negocian habitualmente en el mercado monetario tales como las letras del Tesoro, certificados de depósito y pagarés, salvo que sean librados singularmente, excluyéndose los instrumentos de pago que deriven de operaciones comerciales antecedentes que no impliquen captación de fondos reembolsables.*
 - h) *Las participaciones preferentes.*
 - i) *Las cédulas territoriales.*
 - j) *Los «warrants» y demás valores negociables derivados que confieran el derecho a adquirir o vender cualquier otro valor negociable, o que den derecho a una liquidación en efectivo determinada por referencia, entre otros, a valores negociables, divisas, tipos de interés o rendimientos, materias primas, riesgo de crédito u otros índices o medidas.*
 - k) *Los demás a los que las disposiciones legales o reglamentarias atribuyan la condición de valor negociable.*
- 2.** *Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos financieros derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse en especie o en efectivo.*
- 3.** *Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato.*
- 4.** *Contratos de opciones, futuros, permutas y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que puedan liquidarse en especie, siempre que se negocien en un mercado regulado o sistema multilateral de negociación.*
- 5.** *Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que puedan ser liquidados mediante entrega física no mencionados en el apartado anterior de este artículo y no destinados a fines comerciales, que presentan las características de otros instrumentos financieros derivados, teniendo en cuenta, entre otras cosas, si se liquidan a través de cámaras de compensación reconocidas o son objeto de ajustes regulares de los márgenes de garantía.*
- 6.** *Instrumentos financieros derivados para la transferencia del riesgo de crédito.*
- 7.** *Contratos financieros por diferencias.*
- 8.** *Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con variables climáticas, gastos de transporte, autorizaciones de emisión o tipos de inflación u otras estadísticas económicas oficiales, que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a elección de una de las partes por motivos distintos al incumplimiento o a otro supuesto que lleve a la rescisión del contrato, así como cualquier otro contrato de instrumentos financieros derivados relacionado con activos, derechos, obligaciones, índices y medidas no mencionados en los anteriores apartados de este artículo, que presentan las características de otros instrumentos financieros derivados, teniendo en cuenta, entre otras cosas, si se negocian en un mercado regulado o sistema multilateral de negociación, se*

liquidan a través de cámaras de compensación reconocidas o son objeto de ajustes regulares de los márgenes de garantía.”

- **Instrumento financiero conexo:**

Se entiende por instrumento financiero conexo, aquel cuyo precio se vea directamente afectado por las variaciones del precio de un instrumento financiero objeto de un informe sobre inversiones, entendiendo incluidos los instrumentos financieros derivados sobre aquél.

- **Internalizador sistemático:**

La empresa de servicio de inversión (o entidad de crédito con autorización para prestar servicios de inversión, en su caso) que, con carácter organizado, frecuente, sistemático y sustancial, negocia por cuenta propia cuando ejecuta órdenes de clientes al margen de un mercado regulado o un SMN o un SOC sin gestionar un sistema multilateral.

- **Lista de iniciados:**

Lista de todas las personas que tengan acceso a información privilegiada y trabajen para una entidad emisora o prestadora de servicios de inversión (bien actuando en su nombre o por su cuenta) en virtud de un contrato de trabajo o que desempeñen funciones a través de las cuales tengan acceso a la información privilegiada, como por ejemplo, asesores, contables o agencias de calificación.

- **Mercado regulado:**

Sistema multilateral, operado o gestionado por un organismo rector del mercado, que reúne o brinda la posibilidad de reunir, dentro del sistema y según sus normas no discrecionales, los diversos intereses de compra y venta sobre instrumentos financieros de múltiples terceros para dar lugar a contratos con respecto a los instrumentos financieros admitidos a negociación conforme a sus normas o sistemas, y que está autorizado y funciona de forma regular de conformidad con el título III de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).

- **Operaciones personales:**

Son operaciones personales las realizadas por las Personas Sujetas sobre valores negociables y otros instrumentos financieros conforme a lo previsto en la normativa aplicable en cada momento.

- **Operaciones sospechosas de abuso de mercado:**

Son aquellas operaciones de mercado de valores, incluidas las cancelaciones y modificaciones, que pueden constituir operaciones con Información Privilegiada o manipulación de mercado o intentos de operar con Información Privilegiada o de manipular el mercado.

- **Personas Externas:**

Las personas que, sin tener la consideración de empleados, prestan servicios financieros, de consultoría o de cualquier otro tipo a cualquier sociedad del Grupo, en nombre propio o por cuenta de otro, que por razón de dicha prestación de servicios, tengan acceso a Información Privilegiada y que por razón de su profesión no se encuentren ya vinculados por una obligación legal de confidencialidad.

- **Personas Interpuestas:**

Aquellas que, en nombre propio, realicen operaciones personales de la Persona Sujeta.

- **Personas Vinculadas:**

Se entiende por Personas Vinculadas a las Personas Sujetas:

- (i) su cónyuge o cualquier persona considerada equivalente por la legislación nacional vigente;
- (ii) los hijos e hijastros a su cargo;

- (iii) cualquier otra persona con la que se hubiese convivido al menos desde un año antes de la fecha de la operación de que se trate;
- (iv) cualquier persona jurídica que esté directa o indirectamente controlada por la Persona Sujeta o por las personas mencionadas en los apartados anteriores, o que se haya creado para su beneficio o cuyos intereses económicos sean en gran medida equivalentes a los de dicha persona;
- (v) A los solos efectos del artículo 12 del presente Reglamento, cualquiera de las personas mencionadas en los apartados precedentes, así como aquella persona jurídica, fideicomiso (trust) o asociación en la que la Persona Sujeta o las personas mencionadas en los apartados anteriores ocupen un cargo directivo.

Se entiende que existe control sobre cualquier persona jurídica cuando:

- ✓ Se posee de manera directa o indirecta, o mediante un vínculo de control, el 20% o más de los derechos de voto o del capital de la misma, o
- ✓ Se de alguno de los siguientes requisitos:
 - (i) se posea la mayoría de los derechos de voto;
 - (ii) se tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración;
 - (iii) se pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con terceros, de la mayoría de los derechos de voto;
 - (iv) se haya designado a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

- **Personas con responsabilidad de dirección:**

Una persona que, en un emisor, tenga la condición de:

- (i) Miembro del órgano de administración, gestión o supervisión de dicha entidad;
- (ii) Alto directivo, que no es miembro de los órganos mencionados anteriormente y que tiene acceso regular a información privilegiada relativa, directa o indirectamente, a dicha entidad, así como competencias para adoptar decisiones en materia de gestión que afectan a la evolución futura y a las perspectivas empresariales de dicha entidad.

- **Prospección de mercado:**

La prospección de mercado consiste en la comunicación de información a uno o más inversores potenciales, con anterioridad al anuncio de una operación, a fin de evaluar el interés de los mismos en una posible operación y las condiciones relativas a la misma, como su precio o volumen potencial.

- **SMN:**

Sistema multilateral de negociación operado por una empresa de servicios de inversión o por un organismo rector del mercado que permite reunir, dentro del sistema y según normas no discrecionales, los diversos intereses de compra y venta sobre instrumentos financieros de múltiples terceros para dar lugar a contratos, de conformidad con el título II de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).

- **SON:**

Sistema organizado de contratación o negociación, multilateral, que no sea un mercado regulado o un SMN y en el que interactúan los diversos intereses de compra y venta de bonos y obligaciones, titulaciones, derechos de emisión o derivados de múltiples terceros para dar lugar a contratos, de conformidad con lo dispuesto en el título II de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).