

REGLAMENT INTERN DE CONDUCTA DE VIDACAIXA, SAU D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES

CONTROL DE VERSIONS

Versió	Data	Responsable	Canvi efectuat	Aprovació
1	24.07.2018	Direcció Jurídica i de Compliment Normatiu	Creació del Reglament	Direcció General / Consell d'Administració
2	12.12.2019	Direcció Jurídica i de Compliment Normatiu	Actualització 2019	Direcció General / Consell d'Administració
3	02.07.2020	Direcció Jurídica i de Compliment Normatiu	Actualització article 12 restriccions en períodes limitats	Direcció General / Consell d'Administració
4	26/01/2021	Direcció Jurídica i de Compliment Normatiu	Canvis per l'assumpció del RIC per part de Compliment Normatiu, nou article relatiu al control automàtic de les operacions i inclusió d'Annex de definicions	Direcció General / Consell d'Administració
5	28/10/2022	Direcció d'Àrea de Compliment Normatiu	Adaptació al model d'INVERCO autoritzat per la DGAFP el juny del 2022	Consell d'Administració
6	19/12/2023	Direcció d'Àrea de Compliment Normatiu	Revisió general del RIC, adaptacions derivades del nou RFPF i acord d'informació a òrgans de govern	Consell d'Administració

ÍNDEX

	Pàgina
SECCIÓ I	INTRODUCCIÓ I MARC NORMATIU 3
SECCIÓ II	ÀMBIT D'APLICACIÓ 4
SECCIÓ III	OPERACIONS PERSONALS DE LES PERSONES SUBJECTES 7
SECCIÓ IV	INFORMACIÓ PRIVILEGIADA 11
SECCIÓ V	OPERACIONS VINCULADES 16
SECCIÓ VI	CONFLICTES D'INTERÈS 20
SECCIÓ VII	NORMES DE DISTRIBUCIÓ I ASSIGNACIÓ D'ORDRES 21
SECCIÓ VIII	ORGANITZACIÓ PER A L'APLICACIÓ DEL REGLAMENT 22
SECCIÓ IX	CONSEQÜÈNCIES DE L'INCOMPLIMENT DEL RIC 25
ANNEX 26

SECCIÓ I. INTRODUCCIÓ I MARC NORMATIU

Introducció

El Consell d'Administració de VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, "EGFP" o "VidaCaixa"), celebrat en data 24 de juliol de 2018, ha aprovat aquest Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del Mercat de Valors (el "**Reglament**" o "**RIC**") en compliment del que estableix el Reial Decret Legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Regulació de Plans i Fons de Pensions, i les normes que el desenvolupen.

La finalitat d'aquest Reglament és establir unes normes de conducta en l'exercici de l'activitat de VidaCaixa, en la seva condició d'Entitat Gestora de Fons de Pensions.

Aquest RIC s'ha inspirat en el model bàsic preparat per INVERCO i en el Reglament Intern de conducta del Grup CaixaBank en l'àmbit del Mercat de Valors, amb les modificacions corresponents per adaptar-los a les peculiaritats d'aquesta EGFP. Aquestes modificacions figuren en el mateix text d'aquest RIC i en els seus annexos.

Aquest RIC es considera complementat per les normes de conducta establertes per la legislació de Plans i Fons de Pensions i, quan siguin preceptivament aplicables a l'activitat desenvolupada per les Entitats Gestores de Fons de Pensions, per la Llei del Mercat de Valors o per les autoritats competents.

Marc Normatiu

Així, aquest Reglament ha estat redactat d'acord amb el que preveu la legislació vigent, de la qual es poden destacar les disposicions següents:

- (i) Reial Decret Legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei del Mercat de Valors (LMV);
- (ii) Reial Decret Legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Regulació de Plans i Fons de Pensions (d'ara endavant, LPFP);
- (iii) Reial Decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de servei d'inversió i de la resta d'entitats que presten serveis d'inversió;
- (iv) Reial Decret 304/2004, de 20 de febrer, pel qual s'aprova el Reglament de plans i fons de pensions (d'ara endavant, RFPF), modificat pel Reial Decret 668/2023, de 18 de juliol;
- (v) Llei Orgànica 1/2019, de 20 de febrer, per la qual es modifica la Llei Orgànica 10/1995, de 23 de novembre, del Codi Penal, per transposar Directives de la Unió Europea en els àmbits financer i de terrorisme, i abordar qüestions de caràcter internacional.

SECCIÓ II. ÀMBIT D'APLICACIÓ

1. Coneixement, compliment i col·laboració

Tots els empleats, directius i membres dels òrgans de govern tenen l'obligació de conèixer, complir i col·laborar en l'aplicació d'aquest Reglament i la legislació vigent.

Adicionalment, seran d'obligat compliment els aspectes necessaris per a l'aplicació de les obligacions derivades d'aquest Reglament que, si escau, puguin ser desenvolupats en una Norma o procediment intern.

2. Aplicació específica del Reglament: Persones Subjectes

Aquest Reglament s'aplicarà íntegrament a les persones següents (d'ara endavant, les "Persones Subjectes"):

- (i) Aquest RIC serà aplicable a tots els Consellers, Directors, apoderats i Empleats de l'EGFP als quals, per les seves funcions dins d'aquesta, els puguin afectar les normes que s'hi estableixen.
- (ii) En les mateixes circumstàncies i condicions, aquest RIC serà aplicable als representants i comercialitzadors de l'EGFP. Si aquests representants o comercialitzadors fossin persones jurídiques, es determinarà també a quines persones físiques de la seva organització, que siguin consellers, directius, apoderats i empleats o representants, els serà aplicable aquest RIC.
- (iii) Les normes d'aquest RIC també seran aplicables a aquelles altres entitats que, per delegació de l'EGFP, gestionin els actius d'algun dels esmentats Fons de Pensions.
- (iv) Aquest RIC no serà aplicable a l'Entitat Dipositària quan aquesta tingui un RIC que reguli la seva activitat com a Entitat Dipositària de Fons de Pensions.
- (v) Les Persones Subjectes que ja estiguin subjectes a un altre RIC podran optar per acollir-se a aquest RIC i hauran de comunicar la seva decisió als corresponents òrgans de control o supervisió del RIC no escollit. En tot cas, i si l'escollit és l'altre RIC, aquest haurà d'establir normes de conducta semblants a les establertes en la normativa dels Plans i Fons de Pensions.

3. Adquisició de la condició de Persona Subjecta

Tot aquell que adquireixi la condició de Persona Subjecta haurà de justificar la recepció de la notificació que a aquest efecte li remeti l'Àrea de Compliment Normatiu, alhora que declararà la seva adhesió a aquest Reglament i es comprometrà a complir-lo. Així mateix, facilitarà la informació que li sigui requerida per garantir l'adequat control sobre el compliment del Reglament.

4. Pèrdua de la condició de Persona Subjecta

La condició de Persona Subjecta al Reglament es perd segons el que es preveu a continuació:

- a) Per l'extinció de la relació laboral o de serveis. En aquest cas, la baixa es duu a terme de manera automàtica i sense necessitat de cap comunicació.
- b) Per acord de l'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu o a instàncies de la persona afectada o del responsable de la seva Àrea, quan aquesta persona deixi de tenir accés a Informació Privilegiada.

Aquesta pèrdua únicament suposa l'extinció de les obligacions de la persona afectada per aquesta condició, sense perjudici de les restants obligacions derivades d'aquest Reglament.

5. Registre de Persones Subjectes

Les Persones Subjectes a les quals, d'acord amb el que estableixen els apartats anteriors, els sigui aplicable aquest RIC, figuraran en una relació que es mantindrà actualitzada i a disposició de les autoritats competents. L'Àrea de Compliment Normatiu mantindrà un registre de totes les Persones Subjectes al Reglament.

6. Normes generals de conducta

6.1. L'EGFP i les Persones Subjectes hauran de complir, amb caràcter general, els principis i requisits següents:

- a) Comportar-se amb diligència i transparència en interès dels Fons de Pensions gestionats i dels seus partícips i beneficiaris (uns i altres, d'ara endavant, "els Fons gestionats") i en defensa de la integritat del mercat.

No es considerarà que una EGFP actua amb diligència i transparència i en interès dels Fons gestionats, si en relació amb la gestió d'aquests paga o percep alguna comissió o aporta o rep algun benefici, llevat que estiguin acordats amb la Comissió de Control, respectin el que estableix aquest RIC i s'ajustin al que disposa la normativa de Plans i Fons de Pensions, especialment pel que fa a comissions màximes i informació a partícips de les comissions i despeses suportades pel Pla de Pensions.

- b) Organitzar-se de manera que s'intentin evitar els riscos de conflictes d'interès i, en situació de conflicte, donant prioritat als interessos dels Fons gestionats sense privilegiar-ne cap.
- c) Desenvolupar una gestió ordenada i prudent, tenint cura dels interessos dels Fons gestionats.
- d) Disposar dels mitjans adequats per dur a terme la seva activitat i tenir establerts els controls interns oportuns per garantir una gestió prudent i prevenir els incompliments dels deures i obligacions que la normativa vigent els imposi. A aquest efecte s'elaboraran els manuals de procediments operatius i normes d'actuació que es considerin necessaris.
- e) Assegurar-se que disposen de tota la informació necessària sobre els Fons gestionats i mantenir-los sempre adequadament informats, d'acord amb el que estableixi la legislació vigent.

- f) Garantir la igualtat de tracte entre els Fons gestionats i evitar primar-ne cap a l'hora de distribuir les inversions o desinversions. A aquest efecte s'observaran les normes que sobre distribució i assignació s'estableixen a la Secció VIII "Normes sobre distribució i assignació d'ordres" d'aquest RIC.
- g) Deixar constància, de la manera que pogués estar establerta, de qualsevol possible conflicte d'interessos en relació amb els Fons gestionats.
- h) Efectuar les transaccions sobre béns, drets, valors o instruments, a preus i en condicions de mercat, llevat que les operacions es duguin a terme en condicions més favorables per als Fons gestionats.
- i) En tot cas, conèixer i respectar, tant en la lletra com en l'esperit, la legislació del mercat de valors i de Plans i Fons de Pensions que afecti el seu àmbit específic d'activitat, així com el que estableix aquest RIC.

6.2. En cap cas, l'EGFP i les Persones Subjectes hauran de:

- a) Efectuar pràctiques que tinguin per objecte o produeixin l'efecte de provocar una evolució artificial de les cotitzacions.
- b) Multiplicar les transaccions de manera innecessària i sense benefici per als Fons gestionats.
- c) Atribuir-se a si mateixos un o diversos valors quan tinguin Fons gestionats, als quals seria aconsellable atribuir-se'l per enquadrar-se en la seva política inversora.
- d) Anteposar la venda de valors propis als dels Fons gestionats.
- e) Utilitzar, sense l'autorització de l'Òrgan de Seguiment, la informació obtinguda a l'EGFP o, en general, la informació obtinguda per aquesta, en benefici propi, ni directament ni indirectament, ni facilitar-la a tercers.

6.3. Ni l'EGFP ni les Persones Subjectes podran comprar o vendre per a si mateixos, ni directament ni per persona o entitat interposada, aquells elements en què es concretin les inversions dels Fons gestionats.

A aquest efecte s'entendrà que l'operació es duu a terme per persona o entitat interposada quan sigui executada per alguna de les persones indicades a l'apartat 12.4, per mandatariis o fiduciariis o per qualsevol societat en la qual les esmentades Persones Subjectes o entitats tinguin, directament o indirectament, un percentatge igual o superior al 25 per 100 del capital i hi exerceixin funcions que impliquin l'exercici del poder de decisió.

6.4. Tampoc l'EGFP podrà comprar o vendre els elements o actius indicats a l'apartat anterior, als Consellers o Directius de les entitats promotores dels Fons gestionats; prohibició que s'aplicarà tant si aquesta persona compra directament com si ho fa a través de persona o entitat interposada, d'acord amb el que s'ha assenyalat a l'apartat anterior.

SECCIÓ III. OPERACIONS PERSONALS DE LES PERSONES SUBJECTES

7. Mediació obligatòria

- 7.1. Amb caràcter general, les Persones Subjectes hauran d'efectuar 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 l'article 9.4 d'aquest Reglament.
- 7.2. No estaran subjectes a mediació obligatòria les operacions sobre els valors o carteres preexistents que poguessin tenir les Persones Subjectes en altres entitats amb anterioritat a la data d'adhesió d'aquest Reglament, sense perjudici de les obligacions de sol·licitud de control previ i de comunicació a Compliment Normatiu per a les vendes de valors negociables o instruments financers que componguin aquestes carteres. Excepte en aquest cas concret, a la resta d'operacions els aplicarà la mediació obligatòria de CaixaBank.
- 7.3. Les Persones Subjectes informaran a Compliment Normatiu si tenen carteres preexistents en altres entitats en el moment de la seva adhesió al RIC.
- 7.4. S'exceptuen de l'obligació de dur a terme les operacions personals a través de CaixaBank les Persones Subjectes que simultàniament prestin els seus serveis o formin part del Consell d'Administració d'una altra entitat financera habilitada per prestar serveis d'inversió, les quals podran triar fer les seves operacions a través de CaixaBank o de l'altra entitat, en funció del Reglament intern de Conducta al qual decideixin adherir-se, cosa que haurà de ser comunicada a Compliment Normatiu i a l'Òrgan de Seguiment del RIC.
- 7.5. Excepcionalment, l'Òrgan de Seguiment del RIC podrà autoritzar de manera expressa la mediació de les operacions personals a través d'altres intermediaris financers, prèvia sol·licitud de la Persona Subjecta i amb la corresponent anàlisi de Compliment Normatiu. En qualsevol cas, aquestes operacions quedaran subjectes a les obligacions de control previ i comunicació que s'exposen a continuació.

8. Control de les operacions personals

- 8.1. Per facilitar el compliment de les obligacions descrites als articles 13 i 16 d'aquest Reglament, les operacions personals de les Persones Subjectes, excepte les operacions esmentades a l'article 9.4 d'aquest Reglament, seran objecte d'un control amb la finalitat de verificar que no afecten valors negociables o altres instruments financers sobre els quals poguessin tenir restriccions. Aquestes restriccions podran existir com a conseqüència de:
 - a. la gestió d'un projecte amb Informació Privilegiada pel qual la Persona Subjecta estigui inclosa en la corresponent Secció de la Llista d'Iniciats;
 - b. l'existència d'una restricció aprovada per l'Òrgan de Seguiment del RIC d'acord amb el que estableix l'article 10.3;
 - c. l'existència d'una restricció derivada d'un període limitat dels regulats a l'article 13.

8.2. Amb independència del que preveu el punt anterior, es manté la responsabilitat per part de les Persones Subjectes de complir els articles 13, 16 i 32 d'aquest Reglament.

9. Comunicació de les operacions personals

9.1. Les Persones Subjectes tenen l'obligació de comunicar a Compliment Normatiu, dins dels deu primers dies de cada mes, les operacions personals que hagin dut a terme el mes anterior, incloses aquelles que, sota autorització, hagin estat mediades per altres entitats diferents de CaixaBank. Queden exceptuades de comunicació les operacions detallades al punt 9.4 següent.

9.2. A l'únic efecte del que preveu aquest article, s'equipararan a les operacions personals de les Persones Subjectes les operacions efectuades per qualsevol de les Persones Vinculades o interposades.

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

9.4. S'exceptuen del deure de comunicació les següents actuacions per compte propi:

- I. Les operacions l'objecte de les quals siguin participacions i accions d'institucions d'inversió col·lectiva espanyoles i europees harmonitzades o que estiguin subjectes a supervisió d'acord amb la legislació d'un Estat membre que estableixi un nivell equivalent a la normativa comunitària pel que fa a la distribució de riscos entre els seus actius, sempre que la Persona Subjecta no participi en la gestió de la institució d'inversió col·lectiva, així com Plans de Pensions i assegurances d'estalvi.
- II. Aquelles operacions que siguin conseqüència de l'exercici de drets que corresponguin a l'accionista, així com les que són complementàries o accessòries de les anteriors, a l'efecte de quadrar l'operació principal.
- III. Les actuacions per compte propi que tinguin per objecte l'adquisició o alienació de valors emesos per un estat membre de la Unió Europea, una Comunitat Autònoma, una entitat local o un organisme internacional del qual Espanya sigui membre.
- IV. Les operacions personals efectuades en el marc de la prestació del servei d'inversió de gestió discrecional i individualitzada de carteres d'inversió, sempre que compleixin els requisits següents:
 - No hi hagi comunicació prèvia sobre l'operació entre el gestor de la cartera i la Persona Subjecta o altres persones per compte de les quals es dugui a terme l'operació.
 - Que la persona subjecta hagi informat prèviament a Compliment Normatiu de la intenció de contractar aquest servei, indicant l'entitat amb la qual es contractarà o s'hagi contractat, i que el contracte de gestió s'hagi enviat prèviament a Compliment Normatiu i aquest hagi comprovat que es compleixen les condicions estipulades.

Mentre l'Àrea de Compliment Normatiu no confirmi que el contracte compleix les condicions referides en els apartats anteriors, les operacions executades quedaran subjectes al règim d'autorització prèvia i comunicació a Compliment Normatiu.

- 9.5. L'obligació de comunicació d'operacions personals de les Persones Subjectes s'entendrà satisfeta quan les Persones Subjectes hagin autoritzat prèviament a Compliment Normatiu perquè identifiqui les operacions intermediades per CaixaBank. Aquesta excepció només serà aplicable per a les operacions personals efectuades per les Persones Subjectes, i no per les persones vinculades, a través de CaixaBank.

En qualsevol altre cas, aquesta excepció (apartat 9.4 anterior) no serà aplicable i les Persones Subjectes hauran de dur a terme la preceptiva comunicació mensual d'operacions a Compliment Normatiu.

10. Prohibició d'actuació especulativa

- 10.1. Les Persones Subjectes no podran vendre o comprar, per compte propi, valors negociables o altres instruments financers que siguin de classe idèntica o equivalent a la dels que haguessin comprat o venut amb anterioritat durant el mateix dia o sessió (operacions intradia de signe contrari).
- 10.2. Sense perjudici de la regla establerta amb caràcter general al paràgraf anterior, aquelles Persones Subjectes que operin directament o indirectament en els mercats o prestin serveis d'inversió auxiliars, ja sigui rebent, executant o transmetent ordres per compte de tercers, executant operacions pròpies de VidaCaixa, 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 d'un termini d'1 mes (operacions intra-mes de signe contrari), llevat d'autorització expressa i per causa justificada que, si escau, concedirà l'Àrea de Compliment Normatiu. L'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, identificarà les àrees afectades per aquesta restricció.
- 10.3. Igualment, l'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, podrà determinar els valors negociables o altres instruments financers que, per import o risc, puguin ser restringits en l'operativa de les Persones Subjectes, d'acord amb la Llista de valors regulada a l'article 19, i durant el temps que es determini. Les decisions que es prenguin en aquest sentit hauran de ser objecte de comunicació personal i per escrit a les Persones Subjectes afectades.

11. Gestió de carteres

- 11.1. El règim previst als articles 7, 8 i 9 anteriors no serà aplicable a les operacions personals de les Persones Subjectes o de les seves Persones Vinculades, efectuades per un tercer en el marc de la prestació del servei d'inversió de gestió discrecional i individualitzada de carteres, sempre que:

(i) No hi hagi comunicació prèvia sobre l'operació entre el gestor de la cartera i la Persona Subjecta o altres persones per compte de les quals es dugui a terme l'operació. L'Àrea de Compliment Normatiu podrà demanar una declaració en aquest sentit.

(ii) Que la persona subjecta hagi informat prèviament a Compliment Normatiu de la intenció de contractar aquest servei, indicant l'entitat amb la qual es contractarà o s'hagi contractat, i que el contracte de gestió s'hagi enviat prèviament a Compliment Normatiu i aquest hagi comprovat que es compleixen les condicions estipulades.

11.2. Mentre l'Àrea de Compliment Normatiu no confirmi que el contracte compleix les condicions referides en els apartats anteriors, les operacions executades quedaran subjectes al règim de comunicació a Compliment Normatiu.

12. Actuacions per Compte Propi

12.1. L'EGFP podrà elaborar una relació d'instruments en els quals les Persones Subjectes no podran invertir si no és amb l'autorització prèvia de l'Òrgan de seguiment. Aquesta relació haurà de ser coneguda per les esmentades Persones Subjectes.

12.2. L'autorització assenyalada al paràgraf anterior haurà de preveure el termini màxim dins del qual l'operació haurà de ser efectuada. Si no es duu a terme l'operació en aquest termini, caldrà una nova autorització.

12.3. A petició de l'esmentat Òrgan de Seguiment, les Persones Subjectes hauran d'informar en qualsevol moment amb tot detall, i, si així se'ls demana, per escrit, sobre les seves operacions per compte propi, incloses les previstes al punt 9.4 anterior.

12.4. Queden equiparades a les operacions per compte propi de la Persona Subjecta:

- (i) Les que dugui a terme el seu cònjuge, o qualsevol persona unida a ella per una relació d'anàloga afectivitat segons la legislació vigent, llevat que afectin només el seu patrimoni privat.
- (ii) Les dels fills o fillastres que tingui al seu càrrec.
- (iii) Les d'aquells parents que visquin amb ella com a mínim des d'un any abans de la data de l'operació personal considerada.
- (iv) Les de qualsevol societat en la qual les Persones Subjectes o entitats tinguin, directament o indirectament, un percentatge igual o superior al 25% del capital i hi exerceixin funcions que impliquin l'exercici del poder de decisió.
- (v) Les operacions que faci a través de persones interposades que, a aquest efecte, s'entendrà que són aquelles persones físiques que actuïn com a mandatari o fiduciari.

13. Restriccions en períodes limitats

13.1. Les Persones Subjectes assenyalades a l'apartat (i) de l'article 2 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 del Grup CaixaBank, o amb instruments derivats o altres instruments financers que hi estiguin vinculats, des dels 30 dies naturals anteriors a la publicació de l'informe financer intermedi o de l'anyal del Grup CaixaBank. Es comunicarà amb temps suficient l'inici de cada període limitat a les persones afectades per aquesta restricció.

- 13.2. Les anteriors prohibicions no seran aplicables quan l'Àrea de Compliment Normatiu concedeixi una autorització expressa per operar en qualsevol dels següents supòsits i sempre que la persona obligada pugui demostrar que l'operació concreta no es pot efectuar en un moment diferent del període limitat:
- (i) Cas per cas, quan hi hagi circumstàncies excepcionals, com la concurrència de greus dificultats financeres, que requereixin la venda immediata d'accions. Per això, l'obligat sol·licitarà per escrit i de manera fonamentada a Compliment Normatiu l'autorització per vendre les accions amb anterioritat a la realització de l'operació, havent de descriure l'operació i la raó per la qual la venda és l'única alternativa raonable;
 - (ii) quan es negociïn operacions en el marc de o en relació amb un pla d'opcions o d'estalvi dels empleats o en relació amb la qualificació o subscripció d'accions. En aquest cas, la prohibició tampoc serà aplicable quan es tracti d'operacions de compra que siguin conseqüència de decisions prèviament adoptades de reinversió de dividends o qualsevol altre rendiment dels valors negociables o altres Instruments Financers, sempre que aquestes decisions tinguin una permanència mínima de sis mesos i hagin estat comunicades a Compliment Normatiu; o
 - (iii) quan es negociïn operacions en les quals no es produeixin canvis en la titularitat final del valor en qüestió.
- 13.3. L'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, podrà determinar l'aplicació d'aquestes restriccions a aquells altres empleats que, pel fet de dur a terme activitats relacionades amb l'elaboració dels informes financers de VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances, consideri oportú, cosa que els haurà de notificar personalment i per escrit amb prou temps.
- 13.4. L'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, podrà determinar períodes de restricció en l'operativa sobre valors i instruments financers del Grup CaixaBank, davant circumstàncies o esdeveniments que ho justifiquin, els quals seran aplicables a aquelles Persones Subjectes i empleats que l'Òrgan de Seguiment del RIC consideri oportunes, i a les quals se'ls notificarà personalment i per escrit amb prou temps l'inici de la restricció.

SECCIÓ IV. INFORMACIÓ PRIVILEGIADA

14. Àmbit d'aplicació

Les obligacions generals contingudes en aquest capítol són d'obligat compliment per a empleats, directius i membres dels òrgans de govern de VidaCaixa.

15. Concepte

Es considerarà informació privilegiada tota informació de caràcter concret que es refereixi directament o indirectament a un o diversos valors negociables o instruments financers compresos dins l'àmbit d'aplicació de l'LMV, o a un o diversos emissors dels esmentats valors negociables o instruments financers, que no s'hagi fet pública i que, si es fes o s'hagués fet

pública, podria influir o hauria influït de manera apreciable sobre la seva cotització en un mercat o sistema organitzat de contractació.

El que disposa el paràgraf anterior també serà aplicable als valors negociables o instruments financers respecte als quals s'hagi cursat una sol·licitud d'admissió a negociació en un mercat o sistema organitzat de contractació.

16. Obligacions d'abstenció, salvaguarda i comunicació

16.1. Les persones subjectes i l'EGFP que disposin d'Informació Privilegiada, quan sàpiguen o haguessin hagut de saber que té aquest 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 fa referència 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. Es considerarà així mateix operació amb Informació Privilegiada la utilització d'aquest tipus d'informació cancel·lant o modificant una ordre relativa al Valor Negociable o un altre Instrument Financer al 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 si mateixa, Informació Privilegiada;
 - b) les operacions que s'efectuïn 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 duguin a terme per eludir la prohibició d'operar amb Informació Privilegiada, sempre que: 1) l'obligació estigui recollida en una ordre donada o acord subscrit abans que la persona subjecta o l'EGFP estigui en possessió de la Informació Privilegiada, o 2) l'operació tingui per objecte complir una disposició normativa anterior a la data en la qual la persona subjecta o l'EGFP estigui en possessió d'Informació Privilegiada.
- (ii) Comunicar aquesta Informació Privilegiada a tercers, llevat que això sigui necessari perquè així ho requereixi l'exercici de la seva feina, professió, càrrec o funcions, i amb els requisits previstos en aquest Reglament.
 - (iii) Recomana a un tercer o induir-lo a fer 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 aquests. S'entén que constitueix Informació Privilegiada seguir les recomanacions o induccions, quan la persona que segueixi aquesta recomanació o inducció sàpiga o hagués de saber que aquestes es basen en Informació Privilegiada.

- 16.2. Així mateix, l'EGFP i les persones subjectes que disposin d'Informació Privilegiada tenen l'obligació de salvaguardar-la, sense perjudici del seu deure de comunicació i col·laboració amb les autoritats judicials i administratives en els termes previstos a l'LMV i la resta de legislació aplicable.
- 16.3. A més, procuraran conservar-la adequadament i mantenir-ne el caràcter estrictament confidencial, prenent 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 Compliment Normatiu.
- 16.4. Addicionalment, les persones que disposin d'Informació Privilegiada hauran de posar-ho en coneixement de Compliment Normatiu tan aviat com sigui possible. La comunicació haurà d'incloure les característiques de la informació, el motiu pel qual es coneix la informació, la data i hora en què s'hi va accedir, els instruments financers afectats i la identitat de les persones que la coneixen.
- 16.5. La comunicació d'Informació Privilegiada que efectuïn les persones en el marc d'una prospecció de mercat en el normal exercici de la seva feina, professió o funcions no es considerarà un incompliment del deure de salvaguarda sempre que es compleixin els requisits legals establerts.

17. Mesures de protecció de la Informació Privilegiada

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

- (i) En els documents que s'utilitzin en el desenvolupament de les operacions caldrà fer-hi constar, en un lloc visible, que es tracta de documents confidencials, d'ús exclusivament intern.
- (ii) Les persones que tinguin accés a Informació Privilegiada hauran d'adoptar, en consonància amb el que disposa aquest Reglament, les mesures necessàries per procurar-ne la correcta protecció, evitant que es trobi a l'abast de persones que no hagin d'accedir-hi i la seva incorrecta transmissió.
- (iii) Es prendran les mesures necessàries per tal que la conservació de documents, arxius, *pen drives*, memòries USB, CD-ROMs, DVDs o qualsevol altre suport que contingui Informació Privilegiada es mantingui en llocs segurs i sota clau en els moments en què no sigui utilitzada, de manera que se n'impedeixi l'accés o reproducció indeguda. Així mateix, l'ús d'ordinadors en qualsevol projecte o operació que contingui Informació Privilegiada s'haurà de fer utilitzant sistemes d'accés restringit exclusivament a les persones que hi intervinguin.
- (iv) Les sales de reunions hauran de ser revisades i retirar qualsevol material que contingui Informació Privilegiada un cop finalitzada la reunió i abans que es faci servir novament l'espai. Caldrà tenir especial cura amb les notes i diagrames en pissarres i suports semblants.
- (v) Cap aspecte dels projectes o operacions que continguin Informació Privilegiada podrà ser comentat en llocs públics o en aquelles zones en les quals hi hagi risc de ser escoltada per part de persones que no han de conèixer la informació.

- (vi) Caldrà extremar les mesures de seguretat a l'hora de dur a terme comunicacions a través de mitjans que poguessin resultar insegurs, com pot ser l'ús del telèfon mòbil, fax o correu electrònic. Concretament, s'evitarà remetre informació a terminals que no estiguin atesos en aquell moment o als quals puguin tenir accés persones alienes a la informació.

18. Llista d'iniciats

18.1. Durant les fases d'estudi o negociació de qualsevol operació jurídica o financera que pugui influir de manera apreciable en la cotització dels valors negociables o altres instruments financers de qualsevol mena 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 les quals sigui imprescindible.
- (ii) El responsable de l'àrea que lideri l'operació remetrà tan aviat com sigui possible una comunicació a Compliment Normatiu amb la informació necessària sobre l'operació, els empleats i el personal extern a l'organització iniciats en aquesta, a l'efecte del manteniment de la corresponent Secció a la Llista d'iniciats. Aquest serà el responsable de la Secció i s'encarregarà de remetre tan aviat com sigui possible tota la informació necessària a Compliment Normatiu per a l'obertura, gestió i tancament de la corresponent Secció.
- (iii) Cada vegada que es transmeti la informació privilegiada a noves persones, el transmissor n'haurà d'informar el responsable de la Secció perquè, immediatament, aquest últim comuniqui tan aviat com sigui possible a Compliment Normatiu la seva identitat per inscriure-les a la Secció corresponent.
- (iv) L'Àrea de Compliment Normatiu gestionarà les comunicacions rebudes, abans referides, 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 Compliment Normatiu quan es donin les 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), alhora que es procedirà a tancar la corresponent Secció a la Llista d'iniciats. L'Àrea de Compliment Normatiu informarà les persones iniciades sobre aquesta circumstància.

18.2. La Llista d'Iniciats estarà dividida en Seccions separades que correspondran a diferent Informació Privilegiada. Cada Secció inclourà únicament les dades de les persones que tinguin accés a la Informació Privilegiada a què faci referència aquesta Secció. L'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, podrà acordar la inserció en la Llista d'iniciats d'una Secció suplementària que contindrà les dades de les persones que tinguin accés permanent a Informació Privilegiada.

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

- (i) Quan es produeixi un canvi en els motius pels quals una persona consta en aquesta Secció.
- (ii) Quan calgui afegir una nova persona a aquesta Secció.
- (iii) Quan una persona que consti a la Secció deixi de tenir accés a Informació Privilegiada.

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

La informació recollida en cada Secció de la Llista d'iniciats haurà de ser conservada almenys durant cinc anys després de la seva elaboració o, si escau, última actualització.

18.4. A l'inici de cada projecte o operació que pugui contenir, o sigui susceptible de generar, Informació Privilegiada, i per tant, una Secció a la Llista d'iniciats, el responsable d'aquesta li assignarà un nom clau que l'identificarà i serà comunicat a cadascuna de les persones que hi intervinguin. El nom clau serà utilitzat per identificar l'operació o projecte, de manera que s'evitarà la utilització de la denominació pròpia dels valors o altres instruments financers o entitats emissores afectades.

18.5. L'Àrea de Compliment Normatiu advertirà expressament les persones incloses en la corresponent Secció de la Llista d'iniciats del caràcter reservat de la informació i del seu deure de confidencialitat i de la prohibició del seu ús, així com de les infraccions i sancions derivades del seu ús inadequat. Així mateix haurà d'informar els interessats sobre la seva inclusió en la Secció i de la resta d'aspectes previstos en la legislació sobre protecció de dades.

19. Llista de valors

L'Àrea de Compliment Normatiu 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.

20. Control de fluxos d'informació

20.1. Els responsables dels projectes o operacions que continguin informació privilegiada prendran les mesures de control oportunes amb la finalitat de limitar-ne el coneixement a aquelles persones, internes o externes, que siguin indispensables.

20.2. El personal que es trobi en possessió d'Informació Privilegiada s'abstindrà de transmetre-la a altres àrees o a la resta de Societats del Grup CaixaBank, excepte:

- (i) En el marc del corresponent procés de decisió, a aquelles persones que, dins l'estructura organitzativa de l'Entitat, es trobin en un nivell jeràrquic superior, donant-ne coneixement a Compliment Normatiu.
- (ii) A favor d'una altra àrea separada, quan sigui imprescindible per al desenvolupament de les seves funcions, donant-ne coneixement a Compliment Normatiu.
- (iii) A Compliment Normatiu per tal que pugui complir les seves funcions.
- (iv) En els restants supòsits legalment permesos.

20.3. En el cas que, per a l'adequat desenvolupament de l'operació o presa de decisió, sigui necessària la intervenció de persones externes a l'Entitat, el coneixement per part d'aquestes de la Informació Privilegiada haurà de ser comunicat a Compliment Normatiu per a la seva inclusió en la Secció de la Llista d'iniciats, i serà necessària la signatura d'un compromís de confidencialitat en el qual es reflectiran les mesures de precaució aplicables en aquesta matèria.

21. Controls de Compliment Normatiu

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

SECCIÓ V. OPERACIONS VINCULADES

22. Operacions Vinculades

22.1. Es consideren operacions vinculades les que efectuen les persones o entitats que s'enumeren a continuació, en relació amb les operacions a què fa referència l'Apartat següent:

- (i) Per l'EGFP i les Entitats Dipositàries (d'ara endavant, **ED**) entre si quan afecten un Fons de Pensions respecte al qual actuen com a Gestora i Dipositari, respectivament, i les que s'efectuen entre l'EGFP i els qui exerceixen a l'EGFP càrrecs d'administració i direcció.
- (ii) Per l'EGFP, quan afecten un "Fons gestionat", i per les ED, quan afecten un Fons de Pensions respecte al qual actuen com a dipositària, amb qualsevol altra entitat que pertanyi al seu mateix grup, tal com es defineix a l'article 42 del Codi de Comerç, o amb els qui exerceixin a l'EGFP o ED càrrecs d'administració i direcció.
- (iii) Per l'EGFP, quan afecten un "Fons gestionat", i per les ED, quan afecten un Fons de Pensions respecte al qual actua com a dipositari, amb qualsevol promotor o entitat del seu grup, que ho sigui de Plans de Pensions adscrits a l'esmentat "Fons gestionat", o amb els membres de la Comissió de Control del Fons Gestionat o dels Plans de Pensions integrats en aquest.
- (iv) Per l'EGFP o l'ED amb aquelles entitats en les quals s'hagin delegat funcions, quan afectin un "Fons Gestionat" del qual actuïn com a gestora o dipositària.

22.2. Seran operacions vinculades les següents:

- (i) El cobrament de remuneracions per la prestació de serveis a un Fons de Pensions, excepte els que presti l'EGFP al mateix "Fons gestionat".
- (ii) L'obtenció per un Fons de Pensions de finançament o la constitució de dipòsits.
- (iii) L'adquisició per un Fons de Pensions de valors o instruments emesos o avalats per alguna de les persones definides a l'Apartat 22.1 anterior o, en l'emissió dels

quals, alguna d'aquestes persones actui com a col·locador, asseguraador, director o assessor.

- (iv) La compravenda de valors per a un "Fons Gestionat" efectuada per les persones definides a l'Apartat 22.1.
- (v) Qualsevol negoci, transacció o prestació de serveis en els quals intervingui un Fons de Pensions i qualsevol empresa del grup econòmic de l'EGFP, del dipositari o dels promotors dels Plans de Pensions adscrits o d'algun dels membres dels seus respectius consells d'administració; qualsevol membre de les Comissions de Control del Fons de Pensions o dels Plans de Pensions adscrits, o un altre Fons de Pensions o patrimoni gestionats per la mateixa EGFP o una altra Gestora del grup.

També tindran la consideració d'operacions vinculades les operacions previstes en aquest apartat quan es duguin a terme per mitjà de persones o entitats interposades, en els termes que, a l'efecte de la interposició de persones o entitats, es descriuen a l'apartat 9 de l'article 70 del Reglament de Plans i Fons de Pensions.

- 22.3. Llevat d'acord en contra de la Comissió de Control del corresponent Fons gestionat, s'entendrà que la realització de les operacions vinculades, que es determinin en el procediment intern, haurà de ser aprovada pel Consell d'Administració de l'EGFP, o per un òrgan específic –l'"Òrgan de Seguiment"–, prèvia comprovació que l'operació vinculada s'efectua en interès exclusiu del "Fons gestionat" i a preus o condicions iguals o millors que els de mercat.
- 22.4. Les operacions vinculades que aconseguixin un volum de negoci significatiu, segons es determini en el procediment intern, hauran de ser autoritzades pel Consell d'Administració d'acord amb les regles següents:
 - (i) L'operació s'haurà d'incloure amb la deguda claredat en l'ordre del dia de la reunió.
 - (ii) Si algun membre del Consell d'Administració autoritzant es considerés part vinculada d'acord amb el que estableix la Llei i aquest RIC, s'haurà d'abstenir de participar en la votació.
 - (iii) La votació serà secreta.
 - (iv) L'acord haurà de ser adoptat per majoria de dos terços del total dels membres de l'Òrgan autoritzant, excloent del còmput els membres que, si escau, s'abstinguin d'acord amb el que es disposa a (ii).
 - (v) Un cop celebrada la votació i proclamat el resultat, serà vàlid fer constar a l'acta les reserves o discrepàncies dels membres respecte a l'acord adoptat.

L'autorització de l'operació vinculada haurà de ser comunicada a la Comissió de Control.

Es consideren operacions que aconseguen un volum de negoci significatiu¹, (i) amb caràcter general, aquelles operacions el volum de les quals superi el 5% del patrimoni del Fons de Pensions (ii) per a la constitució de dipòsits a l'ED o entitats del seu grup, o en entitats del grup de l'EGFP, tal com es defineix grup a l'article 42 del Codi de Comerç, es consideraran com a tals aquells que superin el 10% del patrimoni del Fons de Pensions.

22.5. Les operacions vinculades que corresponguin a les inversions de l'article 70.3 d i 70.9.b (vegeu annex - definicions) del Reglament de Plans i Fons de Pensions hauran de ser aprovades per l'Òrgan de seguiment del Reglament Intern de Conducta d'acord amb el procés establert al punt 22.6 següent.

22.6. Les operacions l'autorització de les quals estigui delegada en l'Òrgan de Seguiment hauran de ser autoritzades amb caràcter previ per aquest.

A aquest efecte caldrà sol·licitar, per escrit i amb caràcter previ, la corresponent autorització de l'operació vinculada, indicant totes les dades identificatives de l'operació i, especialment, entitats implicades, tipus d'operació i condicions d'aquesta. Si l'Òrgan de Seguiment considera que cal ampliar la informació facilitada, podrà requerir totes les dades que necessiti.

Per tal que l'Òrgan de Seguiment pugui autoritzar una operació vinculada caldrà que aquesta compleixi els dos requisits assenyalats al punt 22.3 anterior; tot i complir aquests dos requisits, si l'Òrgan de Seguiment considera que, si s'efectués l'operació, es vulnerarien les normes de conducta del mercat de valors, s'abstindrà d'autoritzar-la. L'autorització haurà de constar per escrit, i s'arxivarà juntament amb la documentació presentada per obtenir-la.

Tanmateix, pel que fa a aquelles operacions que, per la seva escassa rellevància i pel seu caràcter repetitiu, el Consell d'Administració de l'EGFP determini que no necessiten autorització prèvia de l'Òrgan de Seguiment, aquest efectuarà, amb caràcter posterior i amb la periodicitat que es determini, els controls corresponents. A tall d'exemple, es consideren com a tals les següents:

- En referència a l'adquisició per un Fons de Pensions de valors en els quals alguna de les persones definides a l'apartat 22.1 anterior actuï com a col·locador, assegurador, director o assessor quan hagi transcorregut el període durant el qual aquestes persones percebin ingressos, comissions o una altra mena d'incentius per l'activitat de col·locació o assegurament.
- Operacions efectuades en mercats regulats en les condicions establertes en aquests, llevat d'operacions de mercat primari.
- En el supòsit d'adquisició/venda d'accions o subscripció/reembors de participacions d'IIC gestionades per parts vinculades quan el percentatge que representen sobre el patrimoni del Fons de Pensions inversor o sobre la IIC en què s'inverteix no siguin

¹ En el procediment intern d'operacions vinculades es determina que s'entén per *volum de negoci significatiu* a l'efecte de les operacions que puguin ser efectuades per VidaCaixa per compte dels fons de pensions que gestioni en cada moment.

rellevants, excepte les operacions que es duguin a terme amb actius definits al punt 22.5 d'aquest Reglament que requeriran autorització prèvia independentment de la representativitat de l'import de l'operació.

- Operativa diària d'adquisició i cessió temporal d'actius referida al manteniment dels límits establerts en cada moment en la normativa.
- Contractes de derivats OTC per a cobertura de divisa estandarditzats en els quals el preu i tipus de canvi es fixin sobre la base de paràmetres o condicions objectives i verificables a posteriori.
- Pel seu caràcter repetitiu, el pagament pel Fons de les següents comissions i despeses a les entitats del grup de l'EGFP o de l'ED:
 - ✓ Comissions de dipositaria.
 - ✓ Descobert en comptes corrents a l'ED, o en entitats del grup de l'ED o de l'EGFP.
 - ✓ Comissions de liquidació i custòdia de valors estrangers cobrades per alguna entitat del grup de l'EGFP o de l'ED.
 - ✓ Comissió de liquidació i/o execució de derivats en el cas en què intervingui l'ED o alguna entitat del grup de l'EGFP o de l'ED.
 - ✓ Costos derivats del compliment de les obligacions de comunicació als registres d'operacions (Trade Repositories) de les dades de contractes de derivats en el cas en què intervingui l'ED o alguna entitat del grup de l'EGFP o de l'ED.
 - ✓ Despeses d'anàlisi en el cas en què el proveïdor d'anàlisi sigui alguna entitat del grup de l'EGFP o de l'ED.

22.7. De totes les operacions vinculades, se'n farà un control posterior, per comprovar que van ser efectuades en els termes autoritzats.

22.8. L'Òrgan de Seguiment haurà d'enviar trimestralment, al Consell d'Administració de l'Entitat Gestora, un informe en relació amb les operacions vinculades que hagi autoritzat amb caràcter previ i amb els controls posteriors efectuats. Si en un trimestre no s'haguessin dut a terme operacions vinculades, no caldrà enviar aquest informe.

22.9. L'EGFP haurà d'informar en la informació trimestral que es facilita a partícips i beneficiaris, sigui quina sigui la modalitat de pla de pensions al qual pertanyi, sobre l'existència de procediments per evitar els conflictes d'interès i sobre les operacions vinculades.

SECCIÓ VI. CONFLICTES D'INTERÈS

23. Conflictes d'interès

23.1. Les Persones Subjectes mantindran actualitzada davant l'EGFP una declaració, ajustada al model que se'ls faciliti, en la qual constin els conflictes d'interès que poguessin tenir derivats de les seves vinculacions econòmiques, familiars o d'un altre tipus amb els Fons gestionats, per serveis relacionats amb el mercat de valors o amb societats cotitzades a Borsa. A aquest efecte:

- (i) Per vinculacions familiars s'entendran les relacions de parentiu indicades a l'apartat 12.4 d'aquest RIC.
- (ii) En societats cotitzades s'entendrà que hi pugui haver conflicte d'interès: quan, d'acord amb el que estableix aquest apartat, s'ostenti, directament o indirectament, la titularitat d'un percentatge superior al cinc per cent del capital social d'aquesta societat.

23.2. També s'entendrà que hi ha conflicte d'interès quan, amb relació a alguna de les persones indicades a l'apartat 23.1 anterior o a l'EGFP, es produeixi alguna de les situacions següents:

- (i) L'entitat o la persona en qüestió pugui obtenir un benefici financer, o evitar una pèrdua financera, a costa d'un "Fons gestionat".
- (i) Tingui un interès en el resultat del servei prestat o de l'operació efectuada al "Fons gestionat", diferent de l'interès de l'esmentat Fons en aquest resultat.
- (ii) Tingui incentius financers o de qualsevol altra mena per afavorir els interessos d'uns Fons gestionats, enfront dels interessos d'altres Fons gestionats.
- (iii) Rebi, o hagi de percebre, d'un tercer un incentiu en relació amb el servei prestat al "Fons gestionat", en diners, béns o serveis, diferents de la comissió o retribució habitual pel servei en qüestió.

Igualment, l'EGFP haurà de vigilar els conflictes d'interès que puguin sorgir derivats de les seves vinculacions econòmiques o d'un altre tipus, amb entitats del seu grup o amb altres entitats, i amb els consellers i directius de qualsevol d'elles o amb les entitats promotores o amb els membres de les Comissions de Control.

En qualsevol cas, no es considerarà que hi ha conflicte d'interès, encara que l'EGFP o Persona Subjecta pugui obtenir un benefici, si no hi ha també un correlatiu possible perjudici per al "Fons gestionat"; o quan un "Fons gestionat" pot obtenir un guany o evitar una pèrdua, si no hi ha la possibilitat de pèrdua concomitant d'un altre "Fons gestionat".

23.3. En el supòsit de variació de la declaració establerta en aquest apartat, caldrà presentar-ne una de nova abans que es produeixi aquesta variació, llevat que la variació sigui deguda a causes sobrevingudes o alienes a la voluntat de la Persona Subjecta, cas en el qual es comunicarà a l'Òrgan de Seguiment dins dels deu dies següents al seu coneixement per part de la Persona Subjecta.

23.4. En tots aquells supòsits en què les Persones Subjectes o la mateixa EGFP es pogués trobar en un cas de conflicte d'interès s'actuarà de la manera següent:

- a) La Persona Subjecta, l'EGFP o qualsevol altra persona que tingués coneixement de l'existència d'un conflicte d'interès, ho posarà en coneixement de l'Òrgan de Seguiment indicant totes les circumstàncies conegudes que puguin donar lloc al conflicte d'interès.

- b) L'Òrgan de Seguiment requerirà a la persona incursa en conflicte d'interès, si hagués estat una altra qui ho hagués posat en el seu coneixement, perquè informi de la situació plantejada. En tot cas, l'Òrgan de Seguiment podrà requerir a la Persona Subjecta, a l'EGFP o al comunicant tota la informació que consideri oportuna.
 - c) L'Òrgan de Seguiment adoptarà les mesures de vigilància o correcció necessàries perquè, en cap cas, la situació plantejada perjudiqui un "Fons gestionat".
- 23.5. En el cas que hi hagués situacions repetitives de conflicte d'interès que no tinguessin transcendència econòmica, l'Òrgan de Seguiment haurà de prendre amb caràcter genèric les mesures necessàries prèvies.
- 23.6. Trimestralment, l'Òrgan de Seguiment enviarà al Consell d'Administració de l'EGFP un informe sobre els conflictes d'interès produïts i les mesures preses per evitar els perjudicis als Fons gestionats que poguessin haver estat afectats. Si en un trimestre no hi hagués hagut conflictes d'interès, també es remetrà l'informe trimestral assenyalant la carència d'operacions.

SECCIÓ VII. NORMES SOBRE DISTRIBUCIÓ I ASSIGNACIÓ D'ORDRES

24. Normes sobre distribució i assignació d'ordres

- 24.1. Les decisions d'inversió o de desinversió a favor d'un Fons gestionat o els criteris de distribució o desglossament d'aquestes decisions entre els Fons gestionats seran adoptades amb caràcter previ a la transmissió de la corresponent ordre a l'entitat medidora del mercat corresponent.

Per garantir el compliment del que s'estableix en la lletra anterior, qualsevol decisió d'inversió, compra o venda d'un actiu per a un Fons de Pensions s'inicia en un mòdul de l'aplicació de gestió d'inversions, on es fa una simulació en la qual es detalla l'actiu, nombre de títols i cartera/es destinació de l'operació. La simulació, un cop ha passat els filtres de Compliance del sistema, es converteix en ordre quan el gestor l'envia a les plataformes d'execució. Un cop s'ha executat en el mercat, l'ordre es converteix en operació. En l'esmentada aplicació queda la traçabilitat de l'operació amb tota la informació necessària sobre aquesta.

- 24.2. L'EGFP desenvoluparà, en les seves normes de procediment i actuació, els criteris i operativa sobre distribució i assignació d'ordres, fins i tot amb les seves excepcions quan aquestes, per les circumstàncies concurrents, poguessin ocasionar perjudicis a un "Fons gestionat".

SECCIÓ VIII. ORGANITZACIÓ PER A L'APLICACIÓ DEL REGLAMENT

25. Aprovació i modificació

Aquest Reglament serà aprovat pel Consell d'Administració de VidaCaixa i notificat a la DGAFP. Addicionalment, qualsevol modificació d'aquest Reglament serà aprovada pel Consell d'Administració de VidaCaixa.

26. Estructura de control i compliment

Els òrgans encarregats de l'aprovació, implantació, control i seguiment d'aquest RIC són el Consell d'Administració, l'Òrgan de seguiment i Compliment Normatiu.

27. Consell d'Administració de VidaCaixa

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

- (i) Aprovació d'aquest Reglament i de les successives actualitzacions que es produeixin;
- (ii) Nomenament dels membres de l'Òrgan de Seguiment, que podrà ser unipersonal o col·lectiu.

28. Òrgan de Seguiment

Tindrà les funcions que s'exposen a continuació de manera orientativa i no limitativa:

- (i) Promoure el compliment del Reglament i les seves normes de desenvolupament;
- (ii) Elevar al Consell d'Administració la proposta de Reglament i de les seves normes de desenvolupament, així com les modificacions que es duguin a terme;
- (iii) Identificar les Persones Subjectes que hagin de quedar subjectes al Reglament;
- (iv) Proposar al Comitè de Direcció els procediments i plans d'acció per a la gestió dels riscos derivats d'aquesta normativa;
- (v) Interpretar les aplicacions concretes del Reglament i les seves normes de desenvolupament;
- (vi) Aprovar anualment el Pla de formació en matèria de RIC a proposta de Compliment Normatiu;
- (vii) Els membres d'aquest Òrgan estaran obligats a garantir la seva estricta confidencialitat. El mateix deure de confidencialitat afectarà els membres del Consell d'Administració de l'EGFP, amb relació a les comunicacions que li faci l'Òrgan de Seguiment i que no suposin infraccions d'aquest RIC.
- (viii) L'Òrgan de Seguiment informará el Consell d'Administració, almenys, un cop al trimestre sobre les operacions vinculades efectuades i sobre els conflictes d'interès; si en un trimestre no hi hagués hagut operacions vinculades ni qüestions sobre conflictes d'interès, s'enviarà un informe indicant que no s'ha dut a terme cap operació durant aquest període.

Aquests informes es faran per escrit, llevat que el titular de l'Òrgan de Seguiment informi verbalment en la reunió del Consell.

No serà necessària l'emissió de cap mena d'informe amb relació a les operacions vinculades si el Consell d'Administració de l'EGFP les autoritza expressament i amb caràcter previ a la seva realització, d'acord amb el que preveu aquest Reglament.

- (ix) L'Òrgan de Seguiment portarà els següents Registres, amb el suport de Compliment Normatiu:
- i. De les declaracions de coneixement d'aquest Reglament, signades per les Persones Subjectes.
 - ii. De les comunicacions d'opció de les entitats que tinguin la possibilitat d'estar subjectes a més d'un RIC, en els termes establerts en aquest Reglament.
 - iii. De les autoritzacions i declaracions establertes a l'apartat relatiu a operacions per compte propi.
 - iv. De les declaracions de conflictes d'interessos (i dels compromisos d'actualització dels conflictes d'interès) establerts en aquest RIC.
 - v. Dels informes requerits d'acord amb l'apartat de conflictes d'interès d'aquest reglament.
 - vi. De les operacions vinculades en els termes establerts en aquest reglament.
 - vii. De les autoritzacions prèvies concedides sobre operacions vinculades, així com la documentació que se li hagi presentat per obtenir-les.
 - viii. De la documentació i informes elaborats amb relació a aquelles operacions vinculades que no necessitin autorització prèvia però sí control posterior.
 - ix. De les còpies dels informes periòdics enviats al Consell d'Administració.

Cadascun dels arxius enumerats es portarà de manera autònoma i independent i s'hi guardaran els documents per ordre cronològic de recepció. A aquest efecte, en el moment de rebre o expedir un document es farà constar, pels mitjans que es considerin adequats, data i hora.

29. Funcions de Compliment Normatiu

Compliment Normatiu, com a segona línia de control que actua sota el principi d'independència respecte a les àrees i activitats sobre les quals exerceix la seva funció de supervisió, tindrà plenes facultats per requerir de qualssevol persones o àrees de VidaCaixa tota la informació que consideri necessària per a l'adequat desenvolupament de la seva activitat.

Corresponen a Compliment Normatiu les funcions següents:

- (i) Promoure l'establiment i desenvolupament dels procediments interns necessaris per al compliment del Reglament;
- (ii) Establir els controls necessaris per garantir un sistema eficaç i robust de compliment;
- (iii) Identificar riscos de compliment i promoure les accions de millora per a la mitigació d'aquests riscos;
- (iv) Promoure la cultura de compliment i definir plans de formació, elevant-los a l'Òrgan de Seguiment del RIC;
- (v) Assessorar la direcció i les àrees i respondre les consultes que li plantegin tant aquestes com les persones l'actuació de les quals estigui subjecta a aquest Reglament;

- (vi) Proposar a l'Òrgan de seguiment la identificació de les Persones Subjectes que hagin de quedar subjectes al Reglament;
- (vii) Gestionar i mantenir el registre de Persones Subjectes;
- (viii) Controlar les comunicacions d'operacions personals de les Persones Subjectes;
- (ix) Atendre les comunicacions i sol·licituds d'autorització d'operacions personals;
- (x) Mantenir el llibre d'iniciats i la llista de valors d'acord amb els criteris establerts en aquest Reglament;
- (xi) Supervisar els procediments d'identificació i resolució de conflictes d'interès en l'àmbit del mercat de valors;
- (xii) Analitzar la necessitat d'actualitzar el RIC o desenvolupar-lo en alguna matèria concreta, elevant les seves conclusions a l'Òrgan de Seguiment;
- (xiii) Mantenir a la Secció o web de Compliment Normatiu de la Intranet, a disposició de les Persones Subjectes i de la resta d'empleats, la informació i documentació sobre el RIC i, si escau, les normes de desenvolupament necessàries per al compliment de les obligacions que se'n deriven;
- (xiv) Controlar i, si escau, respondre als requeriments d'informació dels supervisors i desenvolupar el contacte ordinari amb aquests;
- (xv) Redactar un informe semestral d'avaluació del compliment del RIC i elevar-lo a l'Òrgan de Seguiment del RIC, al Comitè Global de Riscos i als Òrgans de Govern de l'entitat;
- (xvi) Mantenir els arxius necessaris per al control del compliment de les obligacions derivades del Reglament;
- (xvii) En general, dur a terme les actuacions necessàries per a l'aplicació del RIC.

30. Informe semestral de Compliment Normatiu

Amb caràcter semestral, l'Àrea de Compliment Normatiu elaborarà un informe que remetrà a l'Òrgan de Seguiment i al Comitè Global de Riscos. Aquest informe inclourà almenys:

- (i) Un resum de les iniciatives regulatòries o de qualsevol altre tipus que afectin el RIC; i
- (ii) Una avaluació del compliment d'aquest Reglament amb la descripció de les principals incidències.

31. Formació

Compliment Normatiu de VidaCaixa, en col·laboració amb l'Àrea de Persones, adoptarà totes les mesures formatives que siguin necessàries en relació amb aquest Reglament. A fi d'aconseguir una formació adequada, podrà requerir la col·laboració de totes les Àrees que consideri necessàries.

Les Persones Subjectes tenen l'obligació de formar-se per poder complir adequadament aquest Reglament, fent la formació que VidaCaixa programi sobre la matèria quan siguin convocades.

Anualment, Compliment Normatiu informarà sobre el pla de formació a l'Òrgan de seguiment.

32. Comunicacions amb Compliment Normatiu de VidaCaixa

Llevat de disposició en contra, les comunicacions de qualsevol tipus previstes en aquest Reglament que les Persones Subjectes o qualsevol altre interessat hagin d'adreçar a Compliment Normatiu es podran efectuar per escrit mitjançant correu electrònic, o qualsevol altre mitjà que acrediti la constància de la seva recepció.

33. Registres

Compliment Normatiu de VidaCaixa estarà obligat a conservar degudament arxivades les comunicacions, notificacions i qualsevol altra actuació relacionada amb les obligacions contingudes en aquest Reglament durant, com a mínim, cinc anys.

34. Relacions amb organismes supervisors

Totes les sol·licituds o requeriments d'informació que es rebin d'organismes supervisors en relació amb la matèria i l'àmbit d'aplicació d'aquest Reglament, hauran de ser remeses, al més aviat possible, a Compliment Normatiu per al seu registre, tractament i control, independentment que se n'informin les àrees de VidaCaixa que normalment intervenen en la gestió i tramitació de sol·licituds o requeriments d'informació dels organismes supervisors.

35. Normes de desenvolupament

L'EGFP podrà aprovar normes o procediments interns de desenvolupament i aplicació concreta d'aquest RIC, que hauran de figurar com a annexos a aquest i ser posats en coneixement exprés de les Persones Subjectes.

SECCIÓ IX. CONSEQÜÈNCIES DE L'INCOMPLIMENT DEL RIC

36. Incompliment

L'incompliment del que disposa aquest RIC, quan el seu contingut sigui el desenvolupament del que preveu la legislació de Plans i Fons de Pensions i del mercat de valors, com ara normes d'ordenació i disciplina del mercat de valors, podrà donar lloc a la imposició de les corresponents sancions administratives, per part dels òrgans disciplinaris que corresponguin, sense perjudici del que sigui aplicable d'acord amb la legislació laboral.

ANNEX

DEFINICIONS

A l'efecte d'aquest Reglament s'entendrà per:

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

Són circumstàncies generadores de conflictes d'interessos aquelles en les quals 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 respecte a un client; o entre els diferents interessos de dos o més dels seus clients davant els quals l'Entitat Subjecta manté obligacions.

Grup CaixaBank o el Grup:

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

Informació Privilegiada:

S'entendrà per Informació Privilegiada tota informació de caràcter concret que no s'hagi fet pública, que es refereixi, 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 amb ells.

Es considerarà que la informació té caràcter concret si es refereix a una sèrie de circumstàncies que es donen, o que es pot esperar raonablement que es donaran, o a un fet que ha succeït, o que es pugui esperar raonablement que succeirà, sempre que aquesta informació sigui prou específica per permetre extreure'n 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 amb ells.

Referent 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 si 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 amb ells, aquella informació que un inversor raonable utilitzaria probablement com un dels elements de la motivació bàsica de les seves decisions d'inversió.

Pel que fa a les persones encarregades de l'execució de les ordres relatives als valors negociables o altres instruments financers, també es considerarà Informació Privilegiada tota informació transmesa per un client en relació amb les seves pròpies ordres pendents, que

sigui de caràcter concret, i que es refereixi directament o indirectament a un o diversos emissors de valors negociables o altres instruments financers o a un o a diversos valors negociables o altres instruments financers i que, 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 amb ells.

En relació amb els instruments financers derivats sobre matèries primeres, es considerarà Informació Privilegiada tota informació de caràcter concret, que no s'hagi fet pública, que es refereixi directament o indirectament a un o a diversos d'aquests instruments derivats, o directament a un contracte de comptat sobre matèries primeres relacionat amb ells 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 ells, i sempre que es tracti d'informació de la qual es pugui raonablement esperar 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.

En relació amb els drets d'emissió o amb els productes subhastats basats en aquests drets, es considerarà Informació Privilegiada la informació de caràcter concret, que no s'hagi fet pública, que es refereixi directament o indirectament a un o a diversos 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 amb ells.

Informe d'inversions:

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

Instruments Financers:

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

“ 2. Els instruments financers

Queden compresos en l'àmbit d'aquesta llei els 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, sigui quina sigui la seva denominació, que per la seva configuració jurídica pròpia i règim de transmissió, sigui susceptible de tràfic generalitzat i impersonal en un mercat financer.

Es consideraran, en tot cas, valors negociables a l'efecte d'aquesta llei:

a) Les accions de societats i els valors negociables equivalents a les accions, així com qualsevol altre tipus de valors negociables que donin dret a adquirir accions o valors equivalents a les accions, per la seva conversió o per l'exercici dels drets que confereixen.

b) Les cèdules i bons d'internacionalització.

c) Els bons, obligacions i altres valors anàlegs, representatius de part d'un emprèstit, inclosos els convertibles o canviables.

d) Les cèdules, bons i participacions hipotecàries.

e) Els bons de titulització.

f) Les participacions i accions d'institucions d'inversió col·lectiva, així com les de les entitats de capital de risc i les entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat.

g) Els instruments del mercat monetari, entenent per tals 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 la resta de 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) Els altres als quals 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 de l'incompliment o d'un altre succés que porti a la rescissió del contracte.

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

5. Contractes d'opcions, futurs, permutes, acords de tipus d'interès a termini i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb matèries primeres que puguin ser liquidats mitjançant lliurament físic no esmentats a l'apartat anterior d'aquest article i no destinats 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'ajustaments 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 d'un altre supòsit que porti a la rescissió del contracte, així com qualsevol altre contracte d'instruments financers derivats relacionat amb actius, drets, obligacions, índexs i mesures no esmentats als anteriors apartats d'aquest article, que presenten les característiques d'altres instruments financers derivats, tenint en compte, entre altres coses, si es negocien en un mercat regulat o sistema multilateral de negociació, es liquiden a través de cambres de compensació reconegudes o són objecte d'ajustaments regulars dels marges de garantia”.

Instrument financer connex:

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

Inversions article 70.3.d i 70.9.b de l'RFPF

A l'efecte del que estableix l'apartat 22.5 d'aquest Reglament respecte a les operacions vinculades que es corresponguin amb inversions en instruments de l'article 70.3.d i 70.9.b, aquests queden definits com:

70.3.d: Institucions d'inversió col·lectiva diferents de les recollides a les lletres a), b) i c) d'aquest apartat, sempre que siguin de caràcter financer i compleixin els requisits següents:

1r Les seves accions o participacions no presentin cap limitació a la seva lliure transmissió. A aquest efecte, no tindran la consideració de limitacions a la lliure transmissió aquelles clàusules o pactes expressos que estableixin un dret d'adquisició preferent ajustat a condicions de mercat a favor dels accionistes o partícips de l'entitat o que exigeixin una autorització prèvia de la transmissió per part de l'entitat gestora o del consell d'administració de l'entitat sempre que, en el contracte d'adquisició o fullet informatiu corresponent, s'hi enumerin les causes objectives de denegació i aquestes causes versin, exclusivament, sobre les condicions que han de complir els potencials adquirents de la participació a l'entitat.

Es considera que les seves accions o participacions no presenten limitació a la seva lliure transmissió quan hi hagi l'obligació per part del fons o societat d'inversió de recomprar al seu valor liquidatiu.

2n Tinguin la seu o estiguin radicades en algun país membre de l'OCDE en el qual no concorri el caràcter de paradís fiscal.

3r Que els seus estats financers siguin objecte d'auditoria anual; aquesta auditoria serà externa i independent. En el moment de la inversió, caldrà que consti l'opinió favorable de l'auditor respecte a l'últim exercici de referència. Tanmateix, i sense perjudici del deure d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers de l'entitat en què es pretengui invertir, quan aquesta entitat sigui de nova constitució i, per aquest motiu, no disposi en el moment de la inversió d'estats financers auditats, la seva entitat gestora haurà de ser-ho, almenys, d'una altra entitat ja existent que compleixi el requisit anterior d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers, amb l'opinió favorable de l'auditor respecte a l'últim exercici complet finalitzat.

4t Que ni individualment ni de manera conjunta amb la resta dels fons de pensions gestionats per la mateixa entitat gestora, la inversió pugui suposar l'exercici, a la pràctica, del control sobre la institució en la qual s'inverteix.

5è La inversió no podrà tenir lloc en institucions en què els socis, administradors o directius o, si escau, els socis, administradors o directius de la societat gestora de la institució d'inversió col·lectiva en la qual es pretén invertir tinguin, de manera individual o de forma conjunta, directament o a través de persones interposades, una participació significativa en el grup de l'entitat gestora del fons de pensions inversor.

6è La inversió no podrà tenir lloc en institucions en què, ja sigui la mateixa institució d'inversió col·lectiva o bé la seva entitat gestora, formin part del grup econòmic de l'entitat gestora del fons de pensions o dels promotors dels plans de pensions integrats en els fons gestionats, llevat que aquestes institucions tinguin una publicació del valor liquidatiu almenys anual. Aquest valor liquidatiu haurà de ser un valor que pugui ser contrastat i replicat per part del supervisor. En el cas de les institucions d'inversió col·lectiva obertes harmonitzades d'acord amb la Directiva 2011/61/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 8 de juny de 2011, s'entén complerta l'exigència del valor liquidatiu.

Les accions i participacions d'institucions d'inversió col·lectiva, tal com queden delimitades en aquest reglament, només podran ser considerades aptes per a la inversió dels fons de pensions en aplicació d'aquest apartat.

70.9.b: Accions i participacions d'entitats de capital de risc i entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat, diferents de les que recull l'apartat 8 d'aquest article, sempre que compleixin tots els requisits que preveu la lletra a) d'aquest apartat, amb les especialitats següents:

1r No tindran la consideració de limitacions a la lliure transmissió aquelles clàusules o pactes expressos que estableixin un dret d'adquisició preferent ajustat a condicions de mercat a favor dels accionistes o partícips de l'entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat que exigeixin una autorització prèvia de la transmissió per part de l'entitat gestora o del consell d'administració de l'entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat, sempre que en el contracte d'adquisició, o fullet informatiu, s'hi enumerin les causes objectives de denegació, i aquestes causes versin, exclusivament, sobre les condicions que han de complir els potencials adquirents de la participació a l'entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat.

2n Sense perjudici del deure d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers de l'entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat en què es pretengui

invertir, quan l'esmentada entitat sigui de nova constitució i per aquest motiu no es disposi en el moment d'inversió d'estats financers auditats, la seva entitat gestora haurà de ser-ho, almenys, d'una altra entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat ja existent que compleixi el requisit anterior d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers, amb l'opinió favorable de l'auditor respecte a l'últim exercici complet finalitzat.

S'entendran incloses en aquesta lletra b) totes aquelles entitats, sigui quina sigui la seva denominació o estatut, que, estant domiciliades en un Estat membre de l'OCDE, s'ajustin al concepte d'Inversió col·lectiva de tipus tancat que estableix l'article 2 de la Llei 22/2014, de 12 de novembre.

3r La inversió no podrà tenir lloc en institucions en què, ja sigui la mateixa institució d'inversió col·lectiva o bé la seva entitat gestora, formin part del grup econòmic de l'entitat gestora del fons de pensions o dels promotors dels plans de pensions integrats en els fons gestionats, llevat que aquestes institucions tinguin una publicació de valor liquidatiu almenys anual. Aquest valor liquidatiu haurà de ser un valor que pugui ser contrastat i replicat per part del supervisor. En el cas de les institucions d'inversió col·lectiva tancades harmonitzades d'acord amb la Directiva 2011/61/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 8 de juny de 2011, s'entén complerta l'exigència del valor liquidatiu.

S'entendran incloses en aquesta lletra b) totes aquelles entitats, sigui quina sigui la seva denominació o estatut, que, estant domiciliades en un Estat membre de l'OCDE, s'ajustin al concepte d'Inversió col·lectiva de tipus tancat que estableix l'article 2 de la Llei 22/2014, de 12 de novembre.

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 (sigui actuant en nom seu o bé pel seu compte) en virtut d'un contracte de treball o que exerceixin funcions a través de les quals tinguin accés a la informació privilegiada, com per exemple, assessors, comptables o agències de qualificació.

Mercat regulat:

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

Operacions personals:

Són operacions personals les efectuades per les Persones Subjectes sobre valors negociables i altres instruments financers d'acord 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'un altre, que per raó d'aquesta prestació de serveis, tinguin accés a Informació Privilegiada i que per raó de la seva professió no es trobin ja vinculats per una obligació legal de confidencialitat.

Persones Interposades:

Aquelles que, en nom propi, duguin a terme operacions personals de la Persona Subjecta.

Persones Vinculades:

S'entén per Persones Vinculades a les Persones Subjectes:

- (i) el seu cònjuge o qualsevol persona considerada equivalent per la legislació nacional vigent;
- (ii) els fills i fillastres al seu càrrec;
- (iii) qualsevol altra persona amb la qual s'hagués conviscut com a mínim des d'un any abans de la data de l'operació de què 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) A l'únic efecte de l'article 9 d'aquest Reglament, qualsevol de les persones esmentades als apartats precedents, així com aquella persona jurídica, fideïcomís (*trust*) o associació en la qual 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 posseeix 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 posseeixi 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.

Prospecció de mercat:

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