

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

CONTROL DE VERSIONS

Versió	Data	Responsable	Canvi fet	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 de l'article 12, "Restriccions en períodes limitats"	Direcció General / Consell d'Administració
4	26.07.2021	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 de l'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 RPPF i acord d'informació a òrgans de govern	Consell d'Administració
7	17.12.2024	Direcció d'Àrea de Compliment Normatiu	Revisió general del RIC, actualització de la definició de parts vinculades i modificació del termini de revisió	Consell d'Administració

ÍNDEX

	Pàgina
SECCIÓ I INTRODUCCIÓ I MARC NORMATIU	3
SECCIÓ II ÀMBIT D'APLICACIÓ	3
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	26
ANNEX 	27

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, va aprovar 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 seves normes de desplegament.

La finalitat d'aquest Reglament és establir unes normes de conducta en l'exercici de l'activitat de VidaCaixa, en la condició d'entitat gestora de fons de pensions.

Aquest RIC s'ha inspirat en el model proposat 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-lo a les peculiaritats d'aquesta EGFP. Les modificacions indicades es contenen al mateix text d'aquest RIC i als annexos.

Aquest RIC es considera complementat per les normes de conducta que estableix la legislació de plans i fons de pensions i, tan bon punt 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 en vigor, de la qual es poden destacar les disposicions següents:

- (i) Llei 6/2023, de 17 de març, dels mercats de valors i dels serveis d'inversió.
- (ii) Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions (d'ara endavant, LPFP).
- (iii) Reial decret 304/2004, de 20 de febrer, pel qual s'aprova el Reglament de plans i fons de pensions (d'ara endavant, RPFP), modificat pel Reial decret 668/2023, de 18 de juliol.

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, són de compliment obligat aquells aspectes necessaris per aplicar les obligacions que es deriven d'aquest Reglament que, si escau, poden ser desplegats en una norma o procediment intern.

2. Aplicació específica del Reglament: persones subjectes

Aquest Reglament s'ha d'aplicar en la seva totalitat a les persones següents (d'ara endavant, les “**persones subjectes**”):

- (i) Aquest RIC és d'aplicació a tots els consellers, directors, apoderats i empleats de l'EGFP als quals, per les funcions que hi exerceixen, els puguin afectar les normes que s'hi estableixen.
- (ii) En les mateixes circumstàncies i condicions és d'aplicació aquest RIC als representants i comercialitzadors de l'EGFP. Si aquests representants o comercialitzadors són persones jurídiques, cal determinar també a quines persones físiques de la seva organització, que siguin consellers, directius, apoderats i empleats o representants, és d'aplicació aquest RIC.
- (iii) Les normes d'aquest RIC també són d'aplicació a aquelles altres entitats que, per delegació de l'EGFP, gestionen els actius d'algun dels fons de pensions administrats per l'EGFP.
- (iv) No és aplicable aquest RIC a l'entitat dipositària quan té un RIC que en regula l'activitat com a entitat dipositària de fons de pensions.
- (v) Les persones subjectes que ja estan subjectes a un altre RIC poden optar per acollir-se a aquest RIC, i han de comunicar la seva decisió als òrgans de control o de supervisió corresponents del RIC que no han triat. En tot cas, i si és l'altre RIC el que tria, ha d'establir normes de conducta similars a les que estableix la normativa dels plans i fons de pensions.

3. Adquisició de la condició de persona subjecta

Tot aquell que adquireix la condició de persona subjecta ha d'acusar recepció de la notificació que a l'efecte li remet l'Àrea de Compliment Normatiu, declarar la seva adhesió a aquest Reglament i comprometre's a complir-lo. Així mateix, ha de facilitar la informació que li sigui requerida per garantir el control adequat 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 que calgui 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 deixa de fer les funcions, a l'EGFP, afectades per les normes d'aquest Reglament.

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

5. Registre de persones subjectes

Les persones subjectes a les quals, d'acord amb el que estableixen els apartats anteriors, els és d'aplicació aquest RIC, han de figurar en una relació que cal mantenir actualitzada i a disposició de les autoritats competents. L'Àrea de Compliment Normatiu ha de mantenir un registre de totes les persones subjectes al Reglament.

6. Normes generals de conducta

6.1. L'EGFP i les persones subjectes han 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 (els uns i els altres, d'ara endavant, "els fons gestionats") i en defensa de la integritat del mercat.

No es considera que una EGFP actua amb diligència i transparència i en interès dels fons gestionats si, en relació amb la seva gestió paga o percep alguna comissió o aporta o rep algun benefici, tret que estiguin acordats amb la Comissió de Control, respectin el que estableix aquest RIC i s'ajustin al que estableix la normativa de plans i fons de pensions, en especial al relatiu a comissions màximes i informació a partícips de les comissions i despeses suportades pel pla de pensions.

- b) Organitzar-se de manera que es tracti d'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 fer la seva activitat i tenir establerts els controls interns oportuns per garantir una gestió prudent i prevenir els incompliments dels deures i les obligacions que la normativa vigent els imposa. A aquests efectes, s'han d'elaborar els manuals de procediments operatius i normes d'actuació que es considerin necessaris.
- e) Assegurar-se que els partícips i els beneficiaris disposen de tota la informació necessària sobre els fons gestionats i mantenir-los sempre informats de manera adequada, conforme al que estableix la legislació vigent.
- f) Garantir la igualtat de tracte entre els fons gestionats, i evitar que cap no en prevalgui a l'hora de distribuir les inversions o desinversions. A aquest efecte, cal observar les normes que sobre distribució i assignació s'estableixen a la secció VII d'aquest RIC, "Normes sobre distribució i assignació d'ordres".
- g) Deixar constància, en la forma que pugui estar establerta, de qualsevol possible conflicte d'interès en relació amb els fons gestionats.
- h) Efectuar les transaccions sobre béns, drets, valors o instruments, a preus i en condicions de mercat, tret que les operacions es facin 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 la dels 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 no han de:

- a) Dur a terme pràctiques que tinguin per objecte o que 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 mateixes un o diversos valors quan tenen fons gestionats, als quals seria aconsellable atribuir-s'ho per emmarcar-se en la seva política inversora.
- d) Anteposar la venda de valors propis als dels fons gestionats.
- e) Utilitzar, sense autorització de l'Òrgan de Seguiment, la informació obtinguda a l'EGFP o, en general, la informació que l'entitat obtingui, en benefici propi, ni directament ni indirectament, ni facilitar-la a tercers.

6.3. Ni l'EGFP ni les persones subjectes no poden comprar o vendre per a si mateixes, ni directament ni per cap persona o entitat interposada, aquells elements en què es concreten les inversions dels fons gestionats.

A aquest efecte s'entén que l'operació es fa per la persona o entitat interposada quan s'executa per alguna de les persones que indica l'apartat 12.4, per mandatariis o fiduciariis o per qualsevol societat en què les persones subjectes o entitats esmentades tenen, directament o indirectament, un percentatge igual o superior al 25 per 100 del capital i hi exerceixen funcions que impliquen l'exercici del poder de decisió.

6.4. L'EGFP tampoc no pot comprar o vendre els elements o actius que indica l'apartat anterior als consellers o directius de les entitats promotores dels fons gestionats; prohibició que s'ha d'aplicar tant si aquesta persona compra directament com si ho fa per mitjà d'una persona o entitat o persona interposada, conforme al que assenyala l'apartat anterior.

SECCIÓ III. OPERACIONS PERSONALS DE LES PERSONES SUBJECTES

7. Mediació obligatòria

- 7.1. Amb caràcter general, les persones subjectes han de fer les seves operacions personals sobre valors negociables o altres instruments financers a través de CaixaBank i a través dels canals generals que s'estableixen per als clients, llevat de les operacions esmentades en l'article 9.4 d'aquest Reglament.
- 7.2. No estan subjectes a mediació obligatòria les operacions sobre els valors o carteres preexistents que puguin tenir les persones subjectes en altres entitats amb anterioritat a la data d'adhesió d'aquest Reglament, sens 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 componen aquestes carteres. Tret d'aquest cas concret, a la resta d'operacions se'ls aplica la mediació obligatòria de CaixaBank.
- 7.3. Les persones subjectes han d'informar a Compliment Normatiu si tenen carteres preexistents en altres entitats en el moment d'adherir-se al RIC.
- 7.4. S'exceptuen de l'obligació de fer les operacions personals a través de CaixaBank les persones subjectes que presten simultàniament els seus serveis o que formen part del Consell d'Administració d'una altra entitat financera habilitada per prestar serveis d'inversió, que podran triar fer les operacions a través de CaixaBank o de l'altra entitat, en funció del Reglament intern de conducta al qual decideixin adherir-se, cosa que s'ha de comunicar a Compliment Normatiu i a l'Òrgan de Seguiment del RIC.
- 7.5. Excepcionalment, l'Òrgan de Seguiment del RIC pot 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 l'anàlisi corresponent de Compliment Normatiu. En tot cas, aquestes operacions queden 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 que descriuen els articles 13 i 16 d'aquest Reglament, les operacions personals de les persones subjectes, tret de les operacions que esmenta l'article 9.4 d'aquest Reglament, són objecte de control amb la finalitat de verificar que no afecten valors negociables o altres instruments financers sobre els quals poden tenir restriccions. Aquestes restriccions poden existir com a conseqüència de:
- a. la gestió d'un projecte amb informació privilegiada pel qual la persona subjecta està inclosa en la secció de la llista d'iniciats corresponent;
 - 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 que regula 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 amb 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 han fet el mes anterior, incloses aquelles que, amb autorització, han estat mediatades per altres entitats diferents de CaixaBank. Queden exceptuades de comunicar-se les operacions que detalla el punt 9.4 següent.
- 9.2. A l'únic efecte del que preveu aquest article, s'equiparen a les operacions personals de les persones subjectes les operacions efectuades per qualsevol de les persones vinculades o interposades.
- 9.3. Les persones subjectes han de fer una declaració de les seves persones vinculades (físiques i jurídiques) i mantenir-la actualitzada en tot moment, i han de notificar a Compliment Normatiu, sense demora, qualsevol modificació que es produeixi. Aquesta Àrea està obligada a garantir-ne l'estricta confidencialitat, sens perjudici del deure de col·laborar amb les autoritats judicials i supervisores.
- 9.4. S'exceptuen del deure de comunicació les actuacions següents 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 conforme a la legislació d'un Estat membre que estableix 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 els plans de pensions i assegurances d'estalvi.
 - II. Aquelles operacions que siguin conseqüència de l'exercici de drets que corresponen a l'accionista, així com aquelles 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 és 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 que estableix l'article 11 d'aquest Reglament. No obstant això, mentre l'Àrea de Compliment Normatiu no confirmi que el contracte compleix les condicions referides, les operacions executades queden subjectes al règim d'autorització prèvia i comunicació a Compliment Normatiu.
- 9.5. L'obligació de comunicar operacions personals de les persones subjectes s'entén satisfeta quan les persones subjectes han autoritzat prèviament que Compliment Normatiu identifiqui les operacions mediatades per CaixaBank. Aquesta excepció només s'aplica 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 s'aplica i les persones subjectes han de fer la comunicació mensual preceptiva d'operacions a Compliment Normatiu.

10. Prohibició d'actuació especulativa

- 10.1. Les persones subjectes no poden vendre o comprar, per compte propi, valors negociables o altres instruments financers que siguin de classe idèntica o equivalent a la dels que han comprat o venut amb anterioritat durant el mateix dia o sessió (operacions intradia de signe contrari).
- 10.2. Sens perjudici de la regla que estableix amb caràcter general el paràgraf anterior, aquelles persones subjectes que operen directament o indirectament en els mercats o que presten serveis d'inversió auxiliars, ja sigui rebent, executant o transmetent ordres per compte de tercers, ja sigui executant operacions pròpies de VidaCaixa, assessorant tercers o emetent informes d'inversió, no poden vendre o comprar valors negociables o altres instruments financers que siguin de classe idèntica o equivalent a la dels que han comprat o venut amb anterioritat dins d'un termini d'un mes (operacions intrames de signe contrari), tret d'autorització expressa i per causa justificada que, si escau, ha de concedir l'Àrea de Compliment Normatiu. L'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, ha d'identificar les àrees afectades per aquesta restricció.
- 10.3. Igualment, l'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, pot determinar els valors negociables o altres instruments financers que, per import o risc, poden ser restringits en l'operativa de les persones subjectes, d'acord amb la llista de valors que regula l'article 19, i durant el temps que es determini. Les decisions que s'adoptin en aquest sentit han de ser objecte de comunicació personal i per escrit a les persones subjectes afectades.

11. Gestió de carteres

- 11.1. El règim que preveuen els articles 7, 8 i 9 anteriors no és d'aplicació 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 existeixi una comunicació prèvia sobre l'operació entre el gestor de la cartera i la persona subjecta o altres persones per compte de les quals s'efectua l'operació. L'Àrea de Compliment Normatiu pot demanar una declaració en aquest sentit.

(ii) La persona subjecta hagi informat prèviament Compliment Normatiu de la intenció de contractar aquest servei, i indiqui l'entitat amb què s'ha de contractar o s'ha contractat, i que el contracte de gestió s'hagi enviat prèviament a Compliment Normatiu i aquest òrgan 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 als apartats anteriors, les operacions executades queden subjectes al règim de comunicació a Compliment Normatiu que estableix l'article 9 d'aquest Reglament.

12. Actuacions per compte propi

- 12.1. L'EGFP pot elaborar una relació d'instruments en els quals les persones subjectes no poden invertir si no és amb una autorització prèvia de l'Òrgan de Seguiment. Aquesta relació ha de ser coneguda per aquestes persones subjectes.

- 12.2. L'autorització que indica el paràgraf anterior ha de preveure el termini màxim de tres dies hàbils dins del qual s'ha d'efectuar l'operació. Si no es fa l'operació en aquest termini, cal una autorització nova.
- 12.3. A petició d'aquest Òrgan de Seguiment, les persones subjectes han d'informar en qualsevol moment amb tot detall i per escrit, si així se'ls demana, sobre les seves operacions per compte propi, incloses les que preveu el punt 9.4 anterior.
- 12.4. Queden equiparades a les operacions per compte propi de la persona subjecta:
- (i) Les que efectua el seu cònjuge, o qualsevol persona unida a ella per una relació d'afectivitat anàloga segons la legislació vigent, tret que afectin només al seu patrimoni privat.
 - (ii) Les dels fills o fillastres que té a càrrec seu.
 - (iii) Les d'aquells parents que conviuen amb ella com a mínim des d'un any abans de la data de l'operació personal considerada.
 - (iv) Les de qualsevol societat en què les persones subjectes o entitats tenen, directament o indirectament, un percentatge igual o superior al 25 % del capital i hi exerceixen funcions que impliquen l'exercici del poder de decisió.
 - (v) Les operacions que efectua a través de persones interposades que, a aquest efecte, s'entén que són aquelles persones físiques que actuen com a mandatari o fiduciari.

13. Restriccions en períodes limitats

- 13.1. Les persones subjectes que assenyala l'apartat (i) de l'article 2 d'aquest Reglament s'han d'abstenir 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 s'hi vinculen, des dels 30 dies naturals anteriors a la publicació de l'informe financer intermedi o de l'anyal del Grup CaixaBank. S'ha de comunicar amb antelació suficient l'inici de cada període limitat a les persones afectades per aquesta restricció.
- 13.2. Les prohibicions anteriors no són aplicables quan l'Àrea de Compliment Normatiu concedeix una autorització expressa per operar en qualsevol dels supòsits següents i sempre que la persona obligada pugui demostrar que l'operació concreta no es pot efectuar en un moment diferent al període limitat:
- (i) Cas per cas, quan existeixen circumstàncies excepcionals, com la concurrència de dificultats financeres greus, que requereixen la venda immediata d'accions. Per fer-ho, l'obligat ha de sol·licitar per escrit i de manera fonamentada a Compliment Normatiu l'autorització per vendre les accions amb anterioritat a la realització de l'operació, i ha de descriure l'operació i la raó per la qual la venda és l'única alternativa raonable;
 - (ii) quan es negocien operacions en el marc d'un pla d'opcions o d'estalvi dels empleats o en relació amb aquest pla, o bé en relació amb la qualificació o subscripció d'accions. En aquest cas, la prohibició tampoc no és d'aplicació quan es tracta d'operacions de compra que són 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 negocien operacions en les quals no es produeixen canvis en la titularitat final del valor en qüestió.
- 13.3. L'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, pot determinar l'aplicació d'aquestes restriccions a aquells altres empleats que, per fer activitats relacionades amb l'elaboració dels informes financers de VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances, consideri oportú, fet que els ha de notificar personalment i per escrit amb l'antelació suficient.
- 13.4. L'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, pot determinar períodes de restricció en l'operativa sobre valors i instruments financers del Grup CaixaBank davant circumstàncies o esdeveniments que ho justifiquin, els quals han de ser d'aplicació a aquelles persones subjectes i empleats que l'Òrgan de Seguiment del RIC consideri oportú, i a les quals s'ha de notificar personalment i per escrit amb l'antelació suficient a l'inici de la restricció.

SECCIÓ IV. INFORMACIÓ PRIVILEGIADA

14. Àmbit d'aplicació

Les obligacions generals que conté aquest capítol són de compliment obligat per a empleats, directius i membres dels òrgans de govern de VidaCaixa.

15. Concepte

Es considera informació privilegiada tota informació de caràcter concret que es refereix directament o indirectament a un o a diversos valors negociables o instruments financers dels compresos dins de l'àmbit d'aplicació de la LMV, o bé a un o a diversos emissors dels valors negociables o instruments financers esmentats, que no s'ha fet pública i que, si es fa o s'ha de fer 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 és d'aplicació també als valors negociables o instruments financers respecte dels quals s'ha 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 disposen d'informació privilegiada, quan sàpiguen o haguessin hagut de saber que té aquest caràcter, s'han d'abstenir d'executar les conductes següents:

- (i) Adquirir, transmetre o cedir, per compte propi o de tercers, directament o indirectament, els instruments financers als quals es refereix aquesta informació. S'entén inclosa la informació sobre qualsevol valor, instrument financer o contracte de qualsevol tipus que tingui com a subjacent valors negociables o altres instruments financers als quals es refereix la informació privilegiada, negociats o no en un mercat regulat. Es considera així mateix operació amb informació privilegiada la utilització d'aquesta mena d'informació per cancel·lar o modificar una ordre relativa al valor negociable o a un altre instrument financer al qual es refereix la informació, quan s'ha donat l'ordre abans que l'interessat tingui coneixement de la informació privilegiada.

De l'anterior, s'exceptua el següent:

- a) la preparació i realització de les operacions l'existència de les quals constitueix, en si mateixa, informació privilegiada;
 - b) les operacions que es fan per complir una obligació, ja vençuda, d'adquirir, transmetre o cedir valors negociables o altres instruments financers, que siguin de bona fe i que no es fan per eludir la prohibició d'operar amb informació privilegiada, sempre que: 1) l'obligació estigui prevista en una ordre donada o acord formalitzat abans que la persona subjecta o l'EGFP estigui en possessió de la informació privilegiada, o bé 2) l'operació tingui per objecte complir una disposició normativa anterior a la data en què la persona subjecta o l'EGFP estigui en possessió d'informació privilegiada.
- (ii) Comunicar aquesta informació privilegiada a tercers, llevat que calgui perquè així ho demana l'exercici de la seva feina, professió, càrrec o funcions, i amb els requisits que preveu aquest Reglament.
 - (iii) Recomanar a un tercer o induir-lo a adquirir, transmetre o cedir valors negociables o altres instruments financers sobre els quals té informació privilegiada o a cancel·lar o modificar una ordre relativa a aquells. S'entén que constitueix informació privilegiada seguir les recomanacions o induccions, quan la persona que segueix aquesta recomanació o inducció sàpiga o hagi de saber que aquestes es basen en informació privilegiada.

16.2. Així mateix, l'EGFP i les persones subjectes que disposen d'informació privilegiada tenen l'obligació de salvaguardar-la, sens perjudici del seu deure de comunicació i col·laboració amb les autoritats judicials i administratives en els termes que preveu la LMV i la resta de la legislació aplicable.

16.3. A més, han de procurar conservar-la adequadament i mantenir-ne el caràcter estrictament confidencial, i adoptar 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 ho ha de comunicar de manera immediata a Compliment Normatiu.

- 16.4. Addicionalment, les persones que disposen d'informació privilegiada ho han de posar en coneixement de Compliment Normatiu com més aviat millor. La comunicació ha d'incloure les característiques de la informació, el motiu pel qual coneix la informació, la data i hora en què hi va accedir, els instruments financers afectats i la identitat de les persones que la coneixen.
- 16.5. La comunicació d'informació privilegiada que facin les persones en el marc d'una prospecció de mercat en l'exercici normal de la seva feina, professió o funcions no es considera un incompliment del deure de salvaguarda, sempre que es compleixin els requisits legals establerts.

17. Mesures de protecció de la informació privilegiada

S'estableixen les mesures de seguretat necessàries per assegurar la custòdia, l'arxivament, l'accés, la reproducció i la distribució de la informació privilegiada, que amb caràcter enunciatiu i no limitatiu, poden preveure:

- (i) En els documents que s'empren a l'hora de desenvolupar les operacions s'ha de fer constar, en un lloc visible, que es tracta de documents confidencials, d'ús exclusivament intern.
- (ii) Les persones que tenen accés a informació privilegiada han d'adoptar, en consonància amb el que disposa aquest Reglament, les mesures necessàries per procurar-ne la protecció correcta, i evitar que es trobi a l'abast de persones que no hi hagin d'accedir i la seva transmissió incorrecta.
- (iii) S'han d'adoptar les mesures necessàries per tal que la conservació de documents, arxius, *pendrives*, memòries USB, CD-ROM, DVD o qualsevol suport que conté informació privilegiada es manté en llocs segurs i amb clau en els moments en què no s'utilitza, de manera que se n'impedeixi l'accés o la reproducció indeguda. Així mateix, l'ús d'ordinadors en qualsevol projecte o operació que conté informació privilegiada s'ha de fer emprant sistemes d'accés restringit exclusivament a les persones que hi intervenen.
- (iv) Les sales de reunions han de ser revisades i s'ha de retirar qualsevol material que conté informació privilegiada després d'acabar la reunió i abans de tornar a fer-se servir l'espai de nou. Cal tenir una cura especial amb les notes i els diagrames a les pissarres i suports similars.
- (v) Cap aspecte dels projectes o operacions que contenen informació privilegiada no pot ser comentat en llocs públics o en aquelles zones en les quals existeix risc que alguna persona que no ha de conèixer la informació ho escolti.
- (vi) S'han d'extremar les mesures de seguretat a l'hora de fer comunicacions a través de mitjans que poden ser no segurs com pot ser l'ús del telèfon mòbil, el fax o el correu electrònic. En concret, cal evitar remetre informació a terminals que no es troben atesos en aquell moment o als quals poden 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 disposa d'informació privilegiada:

- (i) S'ha de limitar el coneixement de la informació estrictament a aquelles persones, internes o externes, a les quals és imprescindible.
- (ii) El responsable de l'àrea que lidera l'operació ha de remetre 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 la mateixa, a l'efecte de gestionar la secció corresponent de la llista d'iniciats. Aquesta persona és la responsable de la secció i s'encarrega de remetre tan aviat com pugui tota la informació necessària a Compliment Normatiu per obrir, gestionar i tancar la secció corresponent.
- (iii) Cada vegada que es transmet la informació privilegiada a persones noves, el transmissor n'ha d'informar el responsable de la secció perquè, immediatament, aquest últim comuniqui tan aviat com pugui a Compliment Normatiu la seva identitat per inscriure-les a la secció corresponent.
- (iv) L'Àrea de Compliment Normatiu ha de gestionar les comunicacions rebudes, abans indicades, relacionades amb les seccions de la llista d'iniciats, i mantenir actualitzada en tot moment la informació.
- (v) El responsable de la secció és l'encarregat d'informar l'Àrea de Compliment Normatiu quan es donen les circumstàncies per les quals la informació privilegiada deixa de tenir aquesta condició (quan la informació es fa pública, deixa de ser rellevant o queda obsoleta), i aleshores s'ha de tancar la secció corresponent de la llista d'iniciats. L'Àrea de Compliment Normatiu ha d'informar les persones iniciades sobre aquesta circumstància.

18.2. La llista d'iniciats està dividida en seccions separades que s'han de correspondre a diferent informació privilegiada. Cada secció ha d'incloure únicament les dades de les persones que tenen accés a la informació privilegiada a la qual es refereix aquesta secció. L'Òrgan de Seguiment del RIC, a proposta de Compliment Normatiu, pot acordar que s'insereixi a la llista d'iniciats una secció suplementària que contingui les dades de les persones que tenen accés permanent a informació privilegiada.

18.3. Cada secció s'ha d'actualitzar amb caràcter immediat en els supòsits següents:

- (i) Quan es produeix un canvi en els motius pels quals una persona consta en aquesta secció.
- (ii) Quan cal afegir una persona nova a la secció.
- (iii) Quan una persona que consta a la secció deixa de tenir accés a informació privilegiada.
- (iv) Quan la secció s'ha d'actualitzar, el responsable ha d'especificar en tot cas la data i l'hora en què es va produir el canvi que dona lloc a cada actualització.

La informació que preveu cada secció de la llista d'iniciats ha de de ser conservada almenys durant cinc anys després d'elaborar-la o, si escau, de l'última actualització.

- 18.4. A l'inici de cada projecte o operació que pot contenir, o és susceptible de generar, informació privilegiada, i per tant, una secció a la llista d'iniciats, el seu responsable li ha d'assignar un nom clau que l'ha d'identificar i ha de ser comunicat a cada una de les persones que hi intervenen. El nom clau s'ha d'emprar per identificar l'operació o el projecte, i cal evitar l'ús de la denominació pròpia dels valors o altres instruments financers o entitats emissores afectades.
- 18.5. L'Àrea de Compliment Normatiu ha d'advertir expressament les persones incloses a la secció corresponent 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 que es deriven de l'ús inadequat. Així mateix, ha d'informar els interessats sobre la seva inclusió a la secció i dels altres extrems que preveu la legislació sobre protecció de dades.

19. Llista de valors

L'Àrea de Compliment Normatiu ha d'elaborar i mantenir 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 han tingut accés a aquesta informació.

20. Control de fluxos d'informació

- 20.1. Els responsables dels projectes o operacions que contenen informació privilegiada han d'adoptar 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 troba en possessió d'informació privilegiada s'ha d'abstenir de transmetre-la a altres àrees o a la resta de societats del Grup CaixaBank, excepte:
- (i) En el marc del procés de decisió corresponent, a aquelles persones que dins de l'estructura organitzativa de l'entitat es troben en un nivell jeràrquic superior, i n'han de donar coneixement a Compliment Normatiu.
 - (ii) A favor d'una altra àrea, quan sigui imprescindible per al desenvolupament de les seves funcions, i n'han de donar coneixement a Compliment Normatiu.
 - (iii) A Compliment Normatiu per tal que pugui complir les seves funcions.
 - (iv) En la resta de supòsits legalment permesos.
- 20.3. En cas que, per desenvolupar adequadament l'operació o la presa de decisió, calgui la intervenció de persones externes a l'entitat, el coneixement per la seva part de la informació privilegiada s'ha de comunicar a Compliment Normatiu perquè l'inclogui a la secció de la llista d'iniciats, i cal la signatura d'un compromís de confidencialitat en què s'han de reflectir les mesures de precaució aplicables en aquesta matèria.

21. Controls de Compliment Normatiu

- 21.1. L'Àrea de Compliment Normatiu ha d'efectuar comprovacions periòdiques per tal 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, ha de dur 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 fan les persones o entitats que s'enumeren a continuació, en relació amb les operacions a les quals es refereix l'apartat següent:

- a) Per les entitats gestores i les entitats dipositàries, entre si, quan afecten un fons de pensions respecte del que actuen com a gestora i dipositària respectivament, i les que es fan entre les entitats gestores i aquells qui hi exerceixen càrrecs d'administració i direcció.
- b) Per les entitats gestores o dipositàries, amb aquells qui hi exerceixen càrrecs d'administració i direcció, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a gestora o dipositari.
- c) Per les entitats gestores, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a gestora; i per les entitats dipositàries, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a dipositari, amb qualsevol altra entitat que pertanyi al seu mateix grup.
- d) Per les entitats gestores, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a gestora; i per les entitats dipositàries quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a dipositari, amb qualsevol promotor o entitat del seu grup, que ho sigui de plans de pensions adscrits a aquest fons de pensions, o amb els membres de la comissió de control del fons de pensions o dels plans de pensions que s'hi integren.
- e) Per les entitats gestores i les entitats dipositàries, amb aquelles entitats en què s'han delegat funcions, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a gestora i dipositària respectivament.

A l'efecte del que preveu aquest article, es considera que pertanyen a un mateix grup les societats que es troben en els supòsits que preveu l'article 42 del Codi de comerç.

22.2. Són operacions vinculades les següents:

- (i) El cobrament de remuneracions per la prestació de serveis a un fons pensions, tret dels que presti l'EGFP al mateix fons gestionat.
- (ii) L'obtenció per part d'un fons de pensions de finançament o la constitució de dipòsits.
- (iii) L'adquisició per part d'un fons de pensions de valors o instruments emesos o avalats per alguna de les persones que defineix l'apartat 22.1 anterior o en l'emissió dels quals alguna d'aquestes persones actua com a col·locador, assegura, director o assessor.
- (iv) La compravenda de valors per a un fons gestionat efectuada per les persones que defineix l'apartat 22.1.

- (v) Qualsevol negoci, transacció o prestació de serveis en què intervé 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 un altra gestora del grup.

Així mateix, tenen la consideració d'operacions vinculades les operacions que preveu aquest apartat quan es duen 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.a de l'article 70 del Reglament de plans i fons de pensions.

- 22.3. Tret d'un acord en contrari de la Comissió de Control del fons gestionat corresponent, s'entén que la realització de les operacions vinculades, que es determinen en el procediment intern, ha de ser aprovada pel Consell d'Administració de l'EGFP, o bé per un òrgan específic —l'Òrgan de Seguiment—, amb la comprovació prèvia que l'operació vinculada es fa en interès exclusiu del fons gestionat i a preus o condicions iguals o millors que els de mercat.
- 22.4. Les operacions vinculades que arriben a un volum de negoci significatiu, segons es determina en el procediment intern, han de ser autoritzades pel Consell d'Administració d'acord amb les regles següents:
 - (i) L'operació s'ha d'incloure amb la claredat deguda en l'ordre del dia de la reunió.
 - (ii) Si algun membre del Consell d'Administració autoritzant es considera part vinculada conforme al que estableix la llei i aquest RIC, s'ha d'abstenir de participar en la votació.
 - (iii) La votació és secreta.
 - (iv) L'acord ha de ser adoptat per majoria de dos terços del total dels membres de l'òrgan autoritzant, excloent-ne del còmput els membres que, si escau, s'abstenen d'acord amb el que disposa el punt (ii).
 - (v) Una vegada celebrada la votació i proclamat el resultat, és vàlid fer constar en l'acta les reserves o discrepàncies dels membres respecte de l'acord adoptat.

L'autorització de l'operació vinculada s'ha de comunicar a la Comissió de Control.

Es consideren operacions que arriben a un volum de negoci significatiu¹, (i) amb caràcter general, aquelles operacions el volum de les quals supera el 5 % del patrimoni del fons de pensions, (ii) per a la constitució de dipòsits a l'ED o entitats del seu grup, o bé en entitats del grup de l'EGFP, tal com es defineix *grup* en l'article 42 del Codi de comerç, es consideren com a tals aquells que superen el 10 % del patrimoni del fons de pensions.

- 22.5. Les operacions vinculades que es corresponen amb les inversions de l'article 70.3.d i 70.9.b (vegeu l'annex, "Definicions") del Reglament de plans i fons de pensions s'han

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 pugui fer VidaCaixa per compte dels fons de pensions que gestiona en cada moment.

d'aprovar amb caràcter previ per l'Òrgan de Seguiment del Reglament intern de conducta d'acord amb el procés que estableix el punt 22.6 següent.

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

A aquest efecte, s'ha de sol·licitar, per escrit i amb caràcter previ, l'autorització corresponent de l'operació vinculada, i indicar totes les dades identificatives de l'operació i, especialment, de les entitats implicades, el tipus d'operació i les seves condicions. Si l'Òrgan de Seguiment considera que s'ha d'ampliar la informació facilitada, pot requerir totes les dades que necessiti.

Perquè l'Òrgan de Seguiment pugui autoritzar una operació vinculada cal que aquesta reuneixi els dos requisits que indica el punt 22.3 anterior; tot i reunir tots dos requisits, si l'Òrgan de Seguiment considera que, si es fa l'operació, es vulnerarien les normes de conducta del mercat de valors, s'ha d'abstenir d'autoritzar-la. L'autorització ha de constar per escrit i s'ha d'arxivar juntament amb la documentació presentada per obtenir-la.

Tanmateix, aquelles operacions que, per la rellevància escassa o pel caràcter repetitiu, el Consell d'Administració de l'EGFP determina que no necessiten autorització prèvia de l'Òrgan de Seguiment, aquest instrument ha de fer, amb caràcter posterior i amb la periodicitat que es determini, els controls corresponents. A tall d'exemple, es consideren en aquest sentit les següents:

- Pel que fa a l'adquisició per part d'un fons de pensions de valors en els quals alguna de les persones que defineix l'apartat 22.1 anterior actua com a col·locador, assegurador, director o assessor quan ha transcorregut el període durant el qual les persones esmentades perceben ingressos, comissions o un altre tipus d'incentius per l'activitat de col·locació o assegurament.
- Operacions efectuades en mercats regulats en les condicions que s'hi estableixen, tret d'operacions de mercat primari.
- En el supòsit d'adquisició / venda d'accions o subscripció / reemborsament 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 rellevants, llevat de les operacions que es facin amb actius que defineix el punt 22.5 d'aquest Reglament, que necessiten 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 que estableix en cada moment la normativa.
- Contractes de derivats OTC per a la cobertura de divisa estandarditzats en què el preu i el tipus de canvi es fixen sobre la base de paràmetres o condicions objectives i verificables a posteriori.
- Pel caràcter repetitiu, el pagament per part del fons de les comissions i despeses següents a les entitats del grup de l'EGFP o de l'ED:

✓ Comissions de dipositaria.

- ✓ Descobert en comptes corrents a l'ED, o bé 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 o d'execució de derivats en el cas que 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 que intervingui l'ED o alguna entitat del grup de l'EGFP o de l'ED.
- ✓ Despeses de l'anàlisi en el cas que el proveïdor de les anàlisis sigui alguna entitat del grup de l'EGFP o de l'ED.

22.7. De totes les operacions vinculades, s'ha de fer un control posterior per comprovar que es van fer en els termes autoritzats.

22.8. L'Òrgan de Seguiment ha d'enviar trimestralment al Consell d'Administració de l'entitat gestora un informe en relació amb les operacions vinculades que ha autoritzat amb caràcter previ i amb els controls posteriors efectuats. Si en un trimestre no s'han efectuat operacions vinculades no cal enviar aquest informe.

22.9. L'EGFP ha d'informar a la informació trimestral que cal facilitar als partícips i als beneficiaris, sigui quina sigui la modalitat del pla de pensions al qual pertany, 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 han de mantenir actualitzada davant l'EGFP una declaració, ajustada al model que se'ls faciliti, en què constin els conflictes d'interès que puguin tenir i que es deriven 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 en borsa. A aquest efecte:

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

23.2. També s'entén que existeix conflicte d'interès quan, amb relació a alguna de les persones que s'indiquen a l'apartat 23.1 anterior o a l'EGFP es produeix alguna de les situacions següents:

- (i) L'entitat o la persona en qüestió pot obtenir un benefici financer, o bé evitar una pèrdua financera, a costa d'un fons gestionat.
- (i) Té un interès en el resultat del servei prestat o de l'operació efectuada al fons gestionat, diferent de l'interès d'aquest fons en aquest resultat.
- (ii) Té incentius financers o de qualsevol altre tipus per afavorir els interessos d'uns fons gestionats, davant dels interessos d'altres fons gestionats.
- (iii) Rep, o ha de rebre, d'un tercer un incentiu en relació amb el servei prestat al fons gestionat, en diners, béns o serveis, diferent de la comissió o retribució habitual pel servei en qüestió.

De la mateixa manera, l'EGFP ha de vigilar els conflictes d'interès que poden 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 de les entitats o amb les entitats promotores o amb els membres de les comissions de control.

En tot cas, no es considera que existeix conflicte d'interès, malgrat que l'EGFP o la persona subjecta pot obtenir un benefici, si no existeix també un possible perjudici correlatiu per al fons gestionat; o bé quan un fons gestionat pot obtenir un guany o evitar una pèrdua, si no existeix la possibilitat de pèrdua concomitant d'un altre fons gestionat.

23.3. En el supòsit que variï la declaració que estableix aquest apartat, se n'ha de presentar una de nova abans no es produeixi aquesta variació, llevat que la variació es degui a causes sobrevingudes o alienes a la voluntat de la persona subjecta, cas en què la

persona subjecta ho ha de comunicar a l'Òrgan de Seguiment dins dels deu dies següents al seu coneixement.

23.4. En tots aquells supòsits en què les persones subjectes o la mateixa EGFP es pugui trobar en un supòsit de conflicte d'interès, s'ha d'actuar de la manera següent:

- a) La persona subjecta, l'EGFP o qualsevol altra persona que tingui coneixement de l'existència d'un conflicte d'interès ho ha de posar en coneixement de l'Òrgan de Seguiment i indicar totes les circumstàncies conegudes que poden donar lloc al conflicte d'interès.
- b) L'Òrgan de Seguiment ha de requerir la persona sotmesa a conflicte d'interès, si ha estat una altra qui ho ha posat en coneixement, que informi de la situació plantejada. En tot cas, l'Òrgan de Seguiment pot requerir la persona subjecta, l'EGFP o el comunicant tota la informació que consideri oportuna.
- c) L'Òrgan de Seguiment ha d'adoptar les mesures de vigilància o de correcció necessàries perquè, en cap cas, la situació plantejada no perjudiqui un fons gestionat.

23.5. En cas que hi hagi situacions repetitives de conflicte d'interès que no tinguin transcendència econòmica, l'Òrgan de Seguiment ha d'adoptar amb caràcter genèric les mesures necessàries prèvies.

23.6. Trimestralment, l'Òrgan de Seguiment ha d'enviar al Consell d'Administració de l'EGFP un informe sobre els conflictes d'interès que es produeixen i les mesures adoptades per evitar els perjudicis als fons gestionats que se'n poden veure afectats. Si en un trimestre no hi ha conflictes d'interès també cal remetre l'informe trimestral on s'indica la manca 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 s'han d'adoptar amb caràcter previ a la transmissió de l'ordre corresponent a l'intermediari.

24.2. L'EGFP ha de desenvolupar a les seves normes de procediment d'actuació els criteris i l'operativa sobre distribució i assignació d'ordres, fins i tot amb les seves excepcions quan aquestes, per les circumstàncies que concorrin, poden ocasionar perjudicis a un fons gestionat.

SECCIÓ VIII. ORGANITZACIÓ PER A L'APLICACIÓ DEL REGLAMENT

25. Aprovació i modificació

Aquest Reglament ha de ser aprovat pel Consell d'Administració de VidaCaixa i notificat a la DGAFP. Addicionalment, s'ha de revisar amb caràcter periòdic (triennal) i qualsevol modificació d'aquest Reglament ha de ser aprovada pel Consell d'Administració de VidaCaixa.

26. Estructura de control i compliment

Els òrgans encarregats de l'aprovació, la implantació, el control i el 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) L'aprovació d'aquest Reglament i les actualitzacions successives que es produeixin;
- (ii) El nomenament dels membres de l'Òrgan de Seguiment, que pot ser unipersonal o col·lectiu.

28. Òrgan de Seguiment

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

- (i) Promoure el compliment del Reglament i les seves normes de desplegament.
- (ii) Elevar al Consell d'Administració la proposta de Reglament i de les seves normes de desplegament, així com les modificacions que s'hi facin.
- (iii) Identificar les persones subjectes que han de quedar subjectes al Reglament.
- (iv) Proposar al Comitè de Direcció els procediments i plans d'acció per gestionar els riscos que es deriven d'aquest Reglament.
- (v) Interpretar les aplicacions concretes del Reglament i les seves normes de desplegament.
- (vi) Aprovar la formació periòdica en matèria de RIC a proposta de Compliment Normatiu.
- (vii) Els membres d'aquest òrgan estan obligats a garantir-ne l'estricta confidencialitat. El mateix deure de confidencialitat afecta 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 ha d'informar 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 ha hagut operacions vinculades ni qüestions sobre conflictes d'interès, cal enviar un informe que indiqui aquestes circumstàncies.

Aquests informes s'han de fer per escrit tret que el titular de l'Òrgan de Seguiment n'informi verbalment en la reunió del Consell.

No cal emetre un informe de cap mena 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 ha de dur els registres següents, 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 tenen possibilitat d'estar subjectes a més d'un RIC, en els termes que estableix aquest Reglament.
 - iii. De les autoritzacions i declaracions que estableix l'apartat relatiu a les operacions per compte propi.
 - iv. De les declaracions de conflictes d'interès (i dels compromisos d'actualització dels conflictes d'interès) que estableix aquest RIC.
 - v. Dels informes requerits d'acord amb l'apartat de conflictes d'interès d'aquest Reglament.
 - vi. De les operacions vinculades en el termes que estableix aquest Reglament.
 - vii. De les autoritzacions prèvies concedides sobre operacions vinculades, així com la documentació que s'hi ha presentat per obtenir l'autorització.
 - viii. De la documentació i els informes elaborats amb relació a aquelles operacions vinculades que no necessiten autorització prèvia però sí control posterior.
 - ix. De les còpies dels informes periòdics enviats al Consell d'Administració.

Cada un dels arxius enumerats s'ha de dur de forma autònoma i independent i s'hi han de guardar els documents per ordre cronològic de recepció. A aquest efecte, en el moment de rebre o d'expedir un document s'hi ha de fer constar, pels mitjans que es considerin adequats, la data i l'hora.

29. Funcions de Compliment Normatiu

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

Corresponen a Compliment Normatiu les funcions següents:

- (i) Promoure l'establiment i el desenvolupament dels procediments interns necessaris per complir aquest 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 mitigar aquests riscos.

- (iv) Promoure la cultura de compliment i definir plans de formació, que cal elevar 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 queda subjecta a aquest Reglament.
- (vi) Proposar a l'Òrgan de Seguiment la identificació de les persones subjectes que han 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 que estableix aquest Reglament.
- (xi) Supervisar els procediments d'identificació i resolució de conflictes d'interès en l'àmbit del mercat de valors.
- (xii) Fer la revisió triennal² del RIC i l'anàlisi de la necessitat d'actualitzar-lo o desenvolupar-lo en alguna matèria concreta, amb elevació de les conclusions a l'Òrgan de Seguiment.
- (xiii) Mantenir a la secció o al web de Compliment Normatiu de la intranet, a disposició de les persones subjectes i de la resta d'empleats, la informació i la documentació sobre el RIC i, si escau, les normes de desplegament necessàries per complir les obligacions que se'n deriven.
- (xiv) Controlar i, si escau, respondre als requeriments d'informació dels supervisors i desenvolupar el contacte ordinari amb ells.
- (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 controlar el compliment de les obligacions que es deriven del Reglament.
- (xvii) En general, fer les actuacions necessàries per aplicar el RIC.

30. Informe semestral de Compliment Normatiu

Amb caràcter semestral, l'Àrea de Compliment Normatiu ha d'elaborar un informe que ha de remetre a l'Òrgan de Seguiment i al Comitè Global de Riscos. Aquest informe ha d'incloure, com a mínim:

- (i) Un resum de les iniciatives regulatòries o de qualsevol altre tipus que afectin el RIC, i

² Addicionalment, l'actualització del RIC es pot iniciar, en qualsevol moment, quan s'hagi identificat la necessitat de modificar-lo; motivada, entre altres causes, per les següents:

- Canvis en el marc normatiu.
- Canvis derivats dels resultats obtinguts en les activitats de seguiment i control.
- Noves polítiques o modificacions sobre les existents que afecten el contingut d'aquest Reglament.

- (ii) Una avaluació del compliment d'aquest Reglament amb una descripció de les principals incidències.

31. Formació

Compliment Normatiu de VidaCaixa, en col·laboració amb l'Àrea de Persones, ha d'adoptar totes les mesures formatives que calguin en relació amb aquest Reglament. Per tal d'assolir una formació adequada, pot requerir la col·laboració de totes les àrees que consideri necessàries.

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

Compliment Normatiu ha d'informar, amb la periodicitat que es determini, sobre les accions formatives a l'Òrgan de Seguiment.

32. Comunicacions amb Compliment Normatiu de VidaCaixa

Tret de disposició en contrari, les comunicacions de qualsevol tipus que, segons preveu aquest Reglament, les persones subjectes o qualsevol altre interessat han d'adreçar a Compliment Normatiu es poden fer per escrit mitjançant correu electrònic, o bé per qualsevol altre mitjà que acrediti la constància d'haver-lo rebut.

33. Registres

Compliment Normatiu de VidaCaixa té l'obligació de conservar degudament arxivades les comunicacions, notificacions i qualsevol altra actuació relacionada amb les obligacions que conté aquest Reglament durant, com a mínim, cinc anys.

34. Relacions amb els organismes supervisors

Totes les sol·licituds o requeriment d'informació que es rebin d'organismes supervisors en relació amb la matèria i l'àmbit d'aplicació d'aquest Reglament s'han de remetre, tan aviat com es pugui, a Compliment Normatiu per registrar-les, tractar-les i controlar-les, amb independència que s'informi les àrees de VidaCaixa que normalment intervenen en la gestió i la tramitació de sol·licituds o requeriments d'informació dels organismes supervisors.

35. Normes de desplegament

L'EGFP pot aprovar normes o procediments interns de desplegament i aplicació concreta d'aquest RIC que s'han de posar en coneixement exprés de les persones subjectes.

SECCIÓ IX. CONSEQÜÈNCIES DE L'INCOMPLIMENT DEL RIC

36. Incompliment

L'incompliment del que preveu aquest RIC, pel que fa al desenvolupament del seu contingut segons preveu la legislació de plans i fons de pensions i del mercat de valors, com a normes d'ordenació i de disciplina del mercat de valors, pot donar lloc a la imposició de les sancions administratives corresponents, per part dels òrgans disciplinaris que correspongui, sens perjudici del que sigui d'aplicació d'acord amb la legislació laboral.

ANNEX

DEFINICIONS

A l'efecte d'aquest Reglament, s'entén per:

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

Són circumstàncies generadores de conflictes d'interès aquelles en què es produeix, en l'àmbit del mercat de valors, un conflicte entre els interessos de l'entitat subjecta o determinades persones que s'hi vinculen o es vinculen al Grup CaixaBank i les obligacions de l'entitat subjecta respecte d'un client; o bé entre els diferents interessos de dos o més dels seus clients, davant dels quals l'entitat subjecta manté obligacions.

Grup CaixaBank o el Grup:

CaixaBank, SA, i totes aquelles filials i participades que es trobin, respecte seu, en la situació que preveu l'article 42 del Codi de comerç.

Informació privilegiada:

S'entén per informació privilegiada tota informació de caràcter concret que no s'ha fet pública, que es refereixi, directament o indirectament, a un o a diversos emissors i a un o a diversos valors negociables o instruments financers o els seus derivats i que, si es fa pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus d'aquests instruments o dels instruments derivats relacionats amb ells.

Es considera que la informació té caràcter concret si es refereix a una sèrie de circumstàncies que es donen, o bé que es pot esperar raonablement que s'hagin de donar, o bé a un fet que ha succeït, o bé que es pot esperar raonablement que ha de succeir, sempre que aquesta informació sigui suficientment específica per permetre extraure alguna conclusió sobre els efectes que aquesta circumstància o aquest fet poden tenir en els preus dels instruments financers o dels instruments financers derivats relacionats amb ells.

En aquest sentit, en el cas que es tracti d'un procés prolongat en el temps amb què es pretengui generar o que tingui com a conseqüència determinades circumstàncies o un fet concret, poden 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 té la consideració d'informació privilegiada si, per si mateixa, compleix els criteris relatius a la informació privilegiada que esmenta aquest Reglament.

Així mateix, s'entén 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 faria servir 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 a altres instruments financers, també es considera informació privilegiada tota informació transmesa per un client en relació amb les seves ordres pendents pròpies, que

sigui de caràcter concret, i que es refereixi directament o indirectament a un o a diversos emissors de valors negociables o altres instruments financers o a un o a diversos valors negociables o a altres instruments financers i que, si es fa 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 considera 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 bé directament a un contracte de comptat sobre matèries primeres relacionat amb els instruments i que, si es fa pública, podria influir de manera apreciable sobre els preus d'aquests instruments derivats o contractes de comptat sobre matèries primeres relacionats amb els instruments, i sempre que es tracti d'informació de la qual cal esperar raonablement que es faci pública o que s'hagi de fer pública obligatòriament, d'acord amb el que preveuen les disposicions legals o reglamentàries de la Unió Europea o nacionals, les normes de mercat, els contractes o els usos i les pràctiques dels mercats derivats corresponents sobre matèries primeres o de comptat.

En relació amb els drets d'emissió o amb els productes subhastats basats en aquests drets, es considera 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 fa 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 una altra informació que, sense tenir en compte les circumstàncies personals concretes del client al qual va destinada, recomana o proposa una estratègia d'inversió, de manera explícita o implícita, referent a un o a diversos instruments financers o emissors d'instruments financers, inclòs qualsevol dictamen sobre el valor o el preu actual o futur d'aquests instruments, destinat als canals de distribució o al públic sempre que respongui a la denominació d'informe o recomanació d'inversions, anàlisi financera o termes similars o, en tot cas, es presenti com una explicació objectiva o independent d'aquells emissors o instruments objecte de la recomanació.

Les recomanacions que no compleixen els requisits als quals es refereix l'apartat anterior es consideren comunicacions publicitàries i s'han d'identificar en aquest sentit.

Instruments financers:

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

Article 2. Instruments financers.

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

a) valors negociables; s'entenen d'aquesta manera qualsevol dret de contingut patrimonial, sigui quina sigui la denominació, que, per la seva configuració jurídica pròpia i règim de transmissió, sigui susceptible de tràfic generalitzat i impersonal en un mercat financer, incloent-hi les categories de valors negociables següents, llevat dels instruments de pagament:

1r Accions de societats i altres valors negociables equiparables a les accions de societats, i rebuts de dipositari representatius d'aquests valors.

2n Bons i obligacions o altres formes de deute titulitzat, inclosos els rebuts de dipositari representatius d'aquests valors.

3r La resta de valors negociables que donen dret a adquirir o a vendre aquests valors negociables o que donen lloc a una liquidació en efectiu, determinada per referència a valors negociables, divises, tipus d'interès o rendiments, matèries primeres o altres índexs o mesures.

b) instruments del mercat monetari;

c) participacions i accions en institucions d'inversió col·lectiva, així com de les entitats de capital-risc i les entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat;

d) contractes d'opcions, futurs, permutes (*swaps*), acords de tipus d'interès a termini i altres contractes de derivats relacionats amb instruments financers, divises, variables financeres, matèries primeres o drets d'emissió;

e) instruments derivats per a la transferència del risc de crèdit;

f) contractes financers per diferències, i

g) drets d'emissió.

2. També se consideren instruments financers els que comprèn l'apartat 1 quan siguin emesos, registrats, transferits o emmagatzemats fent servir tecnologia de registres distribuïts o altres tecnologies similars com a suport d'aquestes actuacions.

3. Reglamentàriament s'estableixen les característiques i les categories concretes d'instruments financers que relaciona l'apartat anterior, així com les particularitats del règim jurídic aplicable a les operacions efectuades amb instruments financers. Igualment, es determinen de manera reglamentària les particularitats per complir el que disposa aquesta llei i les normes de desenvolupament, que s'han de tenir en compte quan es fan servir sistemes basats en tecnologia de registres distribuïts.

4. Als instruments financers diferents dels valors negociables els és d'aplicació, amb les adaptacions que, si escau, calguin, les regles que preveu aquesta llei per als valors negociables.

Instrument financer connex:

S'entén per instrument financer connex aquell que té un preu que es veu directament afectat per les variacions del preu d'un instrument financer objecte d'un informe sobre inversions, i s'hi entenen inclosos els instruments financers que se'n deriven.

Inversions de l'article 70.3.d i 70.9.b del RPFP

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

70.3.d: Institucions d'inversió col·lectiva diferents de les que recullen 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 presenten cap limitació a la lliure transmissió. A aquest efecte, no tenen la consideració de limitacions a la lliure transmissió aquelles clàusules o pactes expressos que estableixen un dret d'adquisició preferent ajustat a condicions de mercat a favor dels accionistes o partícips de l'entitat o que exigeixen 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 el fullet informatiu corresponent, s'enumerin les causes objectives de denegació i aquestes causes versin, exclusivament, sobre les condicions que han de reunir els potencials adquirents de la participació en l'entitat.

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

2n Tenen la seu o estan radicades en algun país membre de l'OCDE en el qual no concorre el caràcter de paradís fiscal.

3r Que els seus estats financers són objecte d'auditoria anual; aquesta auditoria ha de ser externa i independent. En el moment de la inversió, cal que consti l'opinió favorable de l'auditor respecte de l'últim exercici de referència. No obstant això, i sens perjudici del deure d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers de l'entitat en què es pretén 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 ho ha de ser, com a mínim, d'una altra entitat ja existent que compleixi el requisit anterior d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers, amb opinió favorable de l'auditor respecte de l'últim exercici complet conclòs.

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, en la pràctica, del control sobre la institució en què s'inverteix.

5è La inversió no pot tenir lloc en institucions els socis, administradors o directius de les quals 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 pot tenir lloc en institucions en les quals, o bé 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, tret que aquestes institucions tinguin una publicació del valor liquidatiu almenys anual. Aquest valor liquidatiu ha 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 conforme a 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 poden 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 risc i entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat, diferents de les que preveu 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 tenen 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 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 risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat, sempre que en el contracte d'adquisició, o al fullet informatiu, s'enumerin les causes objectives de denegació, i que aquestes causes versin, exclusivament, sobre les condicions que han de reunir els potencials adquirents de la participació en l'entitat de capital risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat.

2n Sens perjudici del deure d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers de l'entitat de capital risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat en què es pretengui invertir, quan aquesta entitat sigui de nova constitució i per aquest motiu no es disposi en el moment de la inversió d'estats financers auditats, la seva entitat gestora ho ha de ser, com a mínim, una altra entitat de capital 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 opinió favorable de l'auditor respecte de l'últim exercici complet conclòs.

S'entenen incloses en aquesta lletra b) totes aquelles entitats, sigui quina sigui la denominació o estatut, que, tot i estar 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 pot tenir lloc en institucions en les quals, o bé 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 com a mínim anual. Aquest valor liquidatiu ha 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 que es compleix l'exigència del valor liquidatiu.

S'entenen incloses en aquesta lletra b) totes aquelles entitats, sigui quina sigui la denominació o estatut, que, tot i estar 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 tenen accés a informació privilegiada i que treballen per a una entitat emissora o prestadora de serveis d'inversió (o bé actuant en nom seu o bé pel seu compte) en virtut d'un contracte de treball o que exerceixen funcions a través de les quals tenen 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 brinda 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 dels instruments financers admesos a negociació conforme a les seves normes o sistemes, i que està autoritzat i funciona de forma regular de conformitat amb el títol III de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).

Operacions personals:

Són operacions personals les efectuades per les persones subjectes sobre valors negociables i altres instruments financers conforme al que preveu la normativa aplicable en cada moment.

Operacions sospitoses d'abús de mercat:

Són aquelles operacions del 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 altra mena a qualsevol societat del Grup, en nom propi o per compte d'altri, que per raó d'aquesta prestació de serveis, tenen accés a informació privilegiada i per raó de la seva professió no es troben ja vinculades per una obligació legal de confidencialitat.

Persones interposades:

Aquelles que, en nom propi, fan operacions personals de la persona subjecta.

Persones vinculades:

S'entén per persones vinculades les persones subjectes:

- (i) el seu cònjuge o qualsevol persona considerada equivalent per la legislació nacional vigent;
- (ii) els fills i fillastres a càrrec seu;
- (iii) qualsevol altra persona amb qui s'ha conviscut almenys des d'un any abans de la data de l'operació que es tracti;
- (iv) qualsevol persona jurídica que està directament o indirectament controlada per la persona subjecta o per les persones esmentades en els apartats anteriors, o bé que s'ha creat per al seu benefici o que té uns interessos econòmics en gran mesura equivalents als d'aquesta persona;
- (v) a l'únic efecte de l'article 9 d'aquest Reglament, qualsevol de les persones esmentades en els apartats precedents, així com aquella persona jurídica, fideïcomís (*trust*) o associació en la qual la persona subjecta o les persones esmentades als apartats anteriors ocupen un càrrec directiu.

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

- ✓ Es posseeix de manera directa o indirecta, o bé mitjançant un vincle de control, el 25 % o més dels drets de vot o del seu capital, o
- ✓ Es dona algun dels requisits següents:
 - (i) es posseeix la majoria dels drets de vot;
 - (ii) es té la facultat de nomenar o destituir la majoria dels membres de l'òrgan d'administració;
 - (iii) es pot disposar, en virtut d'acords celebrats amb tercers, de la majoria dels drets de vot;
 - (iv) s'ha 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, per tal d'avaluar el seu interès en una possible operació i les condicions relatives a la mateixa, com el seu preu o volum potencial.