

# POLÍTICA DE CONFLICTES D'INTERESSOS

## Capítol I Identificació de potencials conflictes d'interessos

### 1. Definició de conflicte d'interessos i situacions de possible conflicte

Són circumstàncies generadores de conflictes d'interessos aquelles en les quals es produeix un conflicte entre els interessos de CaixaBank o determinades persones vinculades a CaixaBank o al Grup CaixaBank i les obligacions de CaixaBank respecte d'un client, o entre els diferents interessos de dos o més dels seus clients davant dels quals CaixaBank manté obligacions.

Per identificar els tipus de conflictes d'interessos que poden sorgir en prestar els serveis d'inversió o auxiliars, o una combinació de tots dos, l'existència dels quals pugui perjudicar els interessos d'un client, caldrà tenir en compte, com a mínim, si CaixaBank o una persona competent (administrador, soci, gestor o empleat de CaixaBank) o una persona directament o indirectament vinculada a CaixaBank mitjançant una relació de control, es troba en alguna de les situacions següents, sigui com a conseqüència de la prestació de serveis d'inversió o auxiliars, de la realització d'activitats d'inversió o per altres motius:

- i. CaixaBank o la persona considerada pot obtenir un benefici financer o evitar una pèrdua financera, a expenses del client.
- ii. CaixaBank o la persona considerada té un interès en el resultat d'un servei prestat al client o d'una operació efectuada per compte del client que sigui diferent de l'interès del client en el resultat.
- iii. CaixaBank o la persona considerada té incentius financers o d'altre tipus per afavorir els interessos d'un altre client o grup de clients davant dels interessos del client.
- iv. CaixaBank o la persona considerada desenvolupa la mateixa activitat que el client.
- v. CaixaBank o la persona considerada rep o rebrà d'una persona diferent del client un incentiu en relació amb un servei prestat al client, en forma de diners, béns o serveis, a més de la comissió o retribució habitual per aquest servei.

En la identificació i gestió de conflictes es tindran en compte aquells que puguin sorgir en relació amb les diverses línies empresarials i activitats de les empreses del Grup CaixaBank.

### 2. Àmbit d'aplicació de la política de conflictes d'interessos de CaixaBank

2.1. Serveis respecte dels quals es poden originar especialment potencials conflictes d'interessos  
S'hi inclouen tots aquells serveis, departaments o àrees de CaixaBank o d'empreses del Grup CaixaBank que duen a terme activitats relacionades amb el mercat de valors i que han de mantenir una separació adequada entre ells per evitar els conflictes d'interessos. En particular, en quedaran afectats els departaments o grups de treball que tinguin, en tot moment, la condició d'àrea separada.

#### 2.2. Àmbit personal d'aplicació de la política de conflictes d'interessos de CaixaBank

La política de conflictes d'interessos serà d'aplicació a tots els empleats del Grup CaixaBank. Als efectes d'aquesta secció, es farà referència a les persones incloses en l'àmbit d'aplicació de la política de gestió de conflictes d'interessos de CaixaBank com a "persones afectades".

#### 2.3. Identificació d'escenaris susceptibles de potencials conflictes d'interessos a CaixaBank

L'Àrea de Compliment Normatiu identificarà els escenaris rellevants a l'efecte de potencials conflictes d'interessos i informarà l'òrgan rector competent de l'adequació de les mesures adoptades per gestionar els conflictes d'interessos susceptibles de produir-se en aquests escenaris. Les incidències que l'Àrea de Compliment Normatiu pugui detectar en aquest àmbit d'actuació les incorporarà a l'informe a què es refereix l'article 6.3 del Reglament Intern de Conducta de CaixaBank.

## Capítol II Criteris generals de gestió de conflictes d'interessos

### 3. Deures davant dels conflictes d'interessos personals o familiars

Es considerarà que hi ha un conflicte d'interessos personal o familiar quan, com a conseqüència de la seva activitat en el Grup CaixaBank, les persones afectades mantinguin qualsevol prestació de serveis que afecti les seves persones vinculades, les societats amb què es mantinguin vincles estrets o aquelles entitats en les quals la persona afectada exerceixi un càrrec d'administració o de direcció. Les persones afectades estaran sotmeses en particular als següents principis generals d'actuació:

**Independència:** Les persones afectades han d'actuar en tot moment amb llibertat de judici, amb lleialtat a CaixaBank, els seus accionistes i clients i independentment d'interessos propis o de persones vinculades. En conseqüència, s'abstindran de donar prioritat als seus propis interessos a expenses dels de la societat o els d'uns inversors a expenses dels d'altres.

**Abstenció:** S'han d'abstenir d'intervenir o influir en la presa de decisions que puguin afectar les persones o entitats amb les quals hi hagi conflicte i d'accedir a informació rellevant que afecti aquest conflicte.

**Comunicació:** Les persones afectades hauran d'informar l'Òrgan de Seguiment sobre els conflictes d'interessos en què estiguin incursos per causa de les seves activitats fora de CaixaBank, les seves relacions familiars, el seu patrimoni personal o per qualsevol altre motiu.

Qualsevol dubte sobre la possibilitat d'un conflicte d'interessos haurà de ser consultat amb l'Àrea de Compliment Normatiu.

### 4. Determinació d'àrees separades

4.1. Per impedir o controlar l'intercanvi d'informació entre persones afectades que participin en activitats que comportin el risc d'un conflicte d'interessos quan aquest intercanvi pugui perjudicar la societat o els interessos d'un o diversos clients i per evitar el flux d'informació privilegiada, s'estableixen com a àrees separades dins de CaixaBank, tant en relació amb la resta de l'organització com entre elles, els departaments o grups de treballs en els quals es duen a terme activitats relacionades amb el mercat de valors, en particular les àrees que duen a terme activitats de gestió de cartera pròpia, gestió de cartera aliena i anàlisi.

4.2. Les societats del Grup CaixaBank que prestin serveis d'inversió o realitzin activitats d'inversió tindran sempre la consideració d'àrees separades, tant entre elles com amb els departaments de CaixaBank que duguin a terme aquest tipus de serveis o activitats.

4.3. L'Àrea de Compliment Normatiu, com a mínim anualment, efectuarà comprovacions periòdiques amb la finalitat de verificar el funcionament correcte del sistema de barreres d'informació.

### 5. Supervisió separada de persones afectades

Caldrà que es faci supervisió separada de les persones afectades les funcions de les quals siguin la realització d'activitats o la prestació de serveis d'inversió per compte o a favor de clients amb interessos contraposats o que representin interessos diferents que puguin entrar en conflicte, inclosos els de CaixaBank.

### 6. Política retributiva

6.1. El sistema retributiu de les persones vinculades al servei d'anàlisi o a les activitats de comercialització de productes financers, d'assessorament en matèria d'inversió o de prestació de serveis financers a empreses, en cap cas no es podrà vincular a la venda de productes determinats o a operacions determinades de banca d'inversió realitzades per CaixaBank o per qualsevol persona jurídica vinculada a CaixaBank; tampoc no es podran adoptar esquemes de remuneració que estableixin una relació directa entre la remuneració de determinades persones afectades que desenvolupen principalment una altra activitat, o entre els ingressos generats per aquestes persones, quan pugui sorgir un conflicte d'interessos en relació amb aquelles activitats.

6.2. L'Àrea de Compliment Normatiu, d'acord amb la normativa vigent, comprovarà els sistemes de remuneració establerts per assegurar-se que s'ajusten als principis i límits establerts a l'apartat anterior.

## **7. Actuacions incompatibles**

Per impedir la participació simultània o consecutiva d'una persona subjecta en serveis o activitats d'inversió quan l'esmentada participació pugui anar en detriment d'una gestió adequada dels conflictes d'interessos, l'Àrea de Compliment Normatiu identificarà les tasques desenvolupades per les persones afectades, analitzarà les possibles incompatibilitats que es puguin produir i elevarà el seu informe a l'òrgan rector competent.

## **8. Incentius i obsequis**

- 8.1. CaixaBank prestarà els serveis i les activitats d'inversió amb honestedat, imparcialitat i professionalitat, buscant el millor interès dels seus clients.
- 8.2. CaixaBank podrà pagar o aportar a un tercer o rebre d'un tercer o una persona que actuï per compte d'aquest tercer honoraris, comissions o beneficis no monetaris en relació amb la provisió d'un servei d'inversió o auxiliar al client, sempre que aquest pagament augmenti la qualitat del servei prestat al client i no impedeixi l'obligació de CaixaBank d'actuar en el millor interès del client. En aquests supòsits, CaixaBank proporcionarà al client de manera completa, exacta i entenedora, abans de prestar-li el servei d'inversió o auxiliar de què es tracti, informació sobre l'existència, la quantia i la naturalesa dels honoraris, les comissions o els beneficis oferts per CaixaBank o el tercer o, en cas que no es pugui determinar la quantia, el mètode de càlcul de l'esmentada quantia.
- 8.3. No s'inclouen en l'obligació de comunicació establerta a l'apartat anterior els honoraris que permetin la prestació de serveis d'inversió o que siguin necessaris per a aquesta finalitat, com ara les despeses de custòdia, les despeses de liquidació i canvi, les taxes reguladores o les despeses d'assessoria jurídica, i que, per la seva naturalesa, no puguin entrar en conflicte amb el deure de CaixaBank d'actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat i d'acord amb el millor interès dels seus clients.
- 8.4. CaixaBank podrà pagar al client o a una persona que actuï per compte del client o rebre del client o d'una persona que actuï per compte del client honoraris, comissions o beneficis no monetaris sense haver d'ajustar-se als procediments i requisits establerts en els apartats 2 i 3 d'aquest article.
- 8.5. Les persones afectades no podran acceptar –per a elles ni per a les seves famílies– obsequis en relació amb la feina que duen a terme a CaixaBank, amb l'excepció de:

Obsequis comercials promocionals d'entitats financeres, empreses que qualsevol altre proveïdor de béns i serveis, sempre que tinguin caràcter ordinari i no vagin més enllà de les cortesies comunes associades a les pràctiques comercials.

L'assistència a activitats de lleure relacionades amb negocis com ara esdeveniments esportius o teatrals o invitacions a dinars o sopars, sempre que siguin part comuna d'una transacció o de les activitats ordinàries de desenvolupament comercial i s'hi assisteixi amb els representants de l'entitat, l'empresa o el proveïdor corresponent.

## **9. Procediment per resoldre els conflictes d'interessos plantejats**

- 9.1. Els conflictes d'interessos seran resolts pel responsable de l'àrea separada afectada. Si afectés diverses àrees, serà resolt per l'immediat superior jeràrquic de totes elles. Si no hi fos aplicable cap de les regles anteriors, serà resolt per qui designi l'Àrea de Compliment Normatiu.
- 9.2. En la resolució dels conflictes d'interessos, es tindran en compte les regles següents:
  - i. En cas de conflicte entre CaixaBank i un client, caldrà salvaguardar l'interès d'aquest últim.
  - ii. En cas de conflicte entre clients:
    - a) s'evitarà afavorir cap d'ells;
    - b) no es podrà, sota cap concepte, revelar a uns clients les operacions fetes per uns altres;
    - c) no es podrà estimular la realització d'una operació per un client amb objecte de beneficiar-ne un altre.

- 9.3. Si les mesures adoptades per la societat no són suficients per garantir, amb una certesa raonable, que es previndran els riscos de perjudici per als interessos dels clients, la societat comunicarà als afectats la naturalesa i l'origen del conflicte, i es podran desenvolupar els serveis o les operacions en què aquest es manifesti únicament si els clients hi consenten.
- 9.4. La decisió sobre el conflicte i les possibles incidències resultants seran comunicades a l'Àrea de Compliment Normatiu.

#### **10. Criteris d'assignació d'ordres globals**

- 10.1. En el cas que CaixaBank transmeti al mercat o a un altre intermediari per a la seva execució una ordre global o que no identifiqui el titular per compte del qual es cursa es tindran en compte les regles següents:

La decisió d'inversió a favor d'un client determinat, o de la mateixa CaixaBank o el seu Grup, s'ha d'adoptar amb caràcter previ a la transmissió de l'ordre a l'intermediari i, en conseqüència, abans que es conegui el resultat de l'operació.

Es disposarà de criteris preestablerts de distribució o desglossament d'ordres globals basats en principis d'equitat i no-discriminació.

Quedarà acreditat documentalment el compliment dels punts anteriors de manera objectiva, verificable i no manipulable.

- 10.2. CaixaBank elaborarà i aprovarà la seva política d'execució d'ordres tenint en compte el que s'estableix en els apartats anteriors i establirà els requisits i procediments adients per aconseguir la millor execució de les ordres per als seus clients i evitar escenaris de possibles conflictes d'interessos en la recepció, execució i assignació d'ordres.

#### **11. Normes per a l'elaboració i difusió dels informes d'inversió**

Es considera "informe d'inversions" tot informe o altra informació que recomani o proposi una estratègia d'inversió, de manera explícita o implícita, referent a un o diversos instruments financers o emissors d'instruments financers, incloent-hi 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 d'inversions o termes similars o, en tot cas, es presenti com una explicació objectiva o independent de l'objecte de la recomanació.

Les recomanacions que no compleixin els requisits a què es refereix l'apartat anterior s'hauran de considerar comunicacions publicitàries i s'hauran d'identificar com a tals.

#### **12. Difusió d'informes elaborats per tercers**

- 12.1. L'activitat de difusió al públic d'informes elaborats per tercers estarà subjecta als procediments previstos en aquesta secció del Reglament Intern de Conducta sobre conflictes d'interessos.
- 12.2. No serà necessari el compliment dels requisits anteriors en la difusió al públic o a clients d'informes elaborats per tercers si:

La persona que elabora els informes d'inversions i els facilita a CaixaBank no és membre del Grup. CaixaBank no altera de manera important les recomanacions descrites en els informes d'inversió.

CaixaBank no presenta l'informe d'inversions com a elaborat per la mateixa societat.

Es verifica que l'autor dels informes d'inversions està subjecte a requisits de prevenció de conflictes d'interessos.

#### **13. Procediment de registre de serveis o activitats que originen conflictes d'interessos**

L'Òrgan de Seguiment durà un registre actualitzat dels tipus de serveis d'inversió o auxiliars, o d'activitats d'inversió fets per CaixaBank o pel seu compte en què hagi sorgit un conflicte d'interessos que hagi suposat un risc important de menyscapse dels interessos d'un o més clients o, en el cas d'un servei o d'una activitat en curs, d'aquells en què pugui sorgir un conflicte d'aquest tipus.

En el registre quedarà constància de manera clara, no manipulable i numerada correlativament de la informació següent:

- i. Identitat de les persones afectades que han estat exposades al conflicte d'interessos.
- ii. Data en la qual s'ha originat el conflicte.
- iii. Instruments o serveis a què fa referència el conflicte.
- iv. Motiu de l'aparició del conflicte i descripció detallada de la situació.
- v. Descripció del procés de gestió, minimització o, si escau, resolució de la situació.

#### **14. Formació de les persones afectades**

Totes les persones subjectes a l'àmbit d'aplicació de la política de conflictes d'interessos de CaixaBank han de rebre formació general sobre el seu contingut i, en especial, sobre els continguts que els afectin, una vegada hagi estat aprovada. Igualment rebran formació les persones que s'incorporin per primera vegada al servei de CaixaBank i quedin subjectes als àmbits susceptibles de conflicte. Es duran a terme activitats de formació actualitzada en el cas que es produeixin modificacions en els requisits i procediments establerts, ja sia com a conseqüència de noves normatives que els puguin afectar, ja sia amb l'objectiu d'aconseguir una política de gestió de conflictes d'interessos de CaixaBank més eficaç.

#### **15. Comunicacions i advertiments a clients en matèria de conflictes d'interessos**

15.1. Les unitats responsables de la prestació de serveis d'inversió hauran de comunicar als clients a qui ofereixin la prestació de serveis o activitats d'inversió sobre instruments financers subjectes a l'àmbit d'aplicació de la normativa del mercat de valors i abans de la seva contractació:

Una versió resumida de la política de conflictes d'interessos de CaixaBank en la qual es recolliran els procediments i les mesures generals establerts per minimitzar i gestionar els conflictes d'interessos.

A sol·licitud del client, posaran a la seva disposició una versió extensa amb un grau de detall més gran bé mitjançant la publicació a la seva pàgina web, si es donen els requisits previstos a l'apartat 2 de l'article 3 de la Directiva 2006/73/CE de la Comissió, de 10 d'agost de 2006, per la qual s'aplica la Directiva 2004/39/CE del Parlament Europeu i del Consell pel que fa als requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les empreses d'inversió, bé mitjançant un altre suport durador.

15.2. En el supòsit que les mesures adoptades per CaixaBank mitjançant la seva política de conflictes no siguin suficients per garantir, amb una certesa raonable, la prevenció de riscos de perjudici per als interessos dels seus clients arran de l'existència d'un potencial conflicte d'interessos, CaixaBank advertirà el client abans d'actuar pel seu compte la naturalesa i l'origen del conflicte per mitjà d'un suport durador i hi inclourà les dades següents amb la finalitat de permetre que el client adopti una decisió amb coneixement de causa:

- i. L'existència del conflicte.
- ii. La naturalesa general o l'origen del conflicte.
- iii. Els possibles impactes que podria tenir en el marc de la prestació del servei o la realització de l'activitat d'inversió corresponent.

15.3. A les recomanacions sobre inversions, si hi concorre alguna de les circumstàncies a què es refereixen els articles 12 i 13 del Reial decret 1333/2005, d'11 de novembre, pel qual es desenvolupa la LMV en matèria d'abús de mercat, s'haurà de revelar de manera clara i destacada.

#### **16. Operacions per compte propi de les persones afectades**

Les operacions per compte propi realitzades per les persones afectades que tinguin com a objecte valors negociables o instruments financers s'hauran d'ajustar al que estableix la Secció III d'aquest reglament.

**17. Estructura de control i informació**

- 17.1. L'Àrea de Compliment Normatiu efectuarà comprovacions periòdiques amb la finalitat de verificar el compliment de la política de gestió dels conflictes d'interessos de CaixaBank.
- 17.2. L'Àrea de Compliment Normatiu inclourà els resultats dels controls esmentats en els informes semestrals a què es refereix l'article 6.3 del reglament.