



REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA EN EL ÁMBITO DEL MERCADO DE VALORES DE EUROCAJA RURAL, S.C.C.

| | |
|-------------------------|------------|
| Versión | 2.2 |
| Status | Aprobado |
| Aprobación | 22/12/2020 |
| Últ. Actualización | 25/04/2023 |
| Publicación en Intranet | SI |

Índice

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | ÁMBITO SUBJETIVO Y OBJETIVO DE APLICACIÓN..... | 2 |
| 2. | RESPECTO DE LA LEGISLACIÓN VIGENTE Y PRINCIPIOS GENERALES DE ACTUACIÓN..... | 3 |
| 3. | ABUSO DE MERCADO | 4 |
| 3.1 | Definición de información privilegiada | 5 |
| 3.2 | El caso especial de los instrumentos derivados sobre materias primas | 6 |
| 3.3 | Definición de manipulación de mercado..... | 6 |
| 3.4 | Operaciones prohibidas para los sujetos obligados que dispongan de información privilegiada..... | 8 |
| 3.5 | Comunicación de operaciones sospechosas | 9 |
| 4. | ACTUACIONES POR CUENTA AJENA Y CONFLICTO DE INTERÉS..... | 10 |
| 4.1 | Definición de conflicto de interés y Política de gestión de los conflictos de interés..... | 10 |
| 4.2 | Registro de conflictos de interés..... | 10 |
| 4.3 | Resolución de conflictos | 11 |
| 5. | BARRERAS DE INFORMACIÓN | 11 |
| 5.1 | Áreas separadas | 11 |
| 5.2 | Compromiso de no transmisión de información | 12 |
| 5.3 | Otras reglas de separación | 13 |
| 6. | OPERACIONES PERSONALES | 13 |
| 6.1 | Definición de operación personal | 14 |
| 6.2 | Actividades prohibidas y medidas a adoptar..... | 14 |
| 6.3 | Procedimiento para la realización de operaciones personales..... | 15 |
| 6.4 | Operaciones excluidas de operaciones personales..... | 18 |
| 7. | SUPERVISIÓN Y CONTROL DEL PRESENTE REGLAMENTO..... | 18 |
| 8. | INCUMPLIMIENTO | 20 |
| 9. | NOVENO. NORMAS COMPLEMENTARIAS Y ANEXOS..... | 20 |
| 10. | REVISIÓN DEL PRESENTE REGLAMENTO | 20 |

1. ÁMBITO SUBJETIVO Y OBJETIVO DE APLICACIÓN

El presente Reglamento Interno de Conducta (en adelante "el Reglamento" o el "RIC") es de aplicación a los miembros del Consejo Rector de Eurocaja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante "La Caja" o la "Entidad") y a aquellos directivos y empleados de la misma cuya labor esté directa o principalmente relacionada con las actividades y servicios de esta Entidad en el campo del mercado de valores o que tengan acceso de modo frecuente o habitual a informaciones relevantes relativas a la propia Caja o a sociedades de su grupo. Asimismo, el presente Reglamento es aplicable a la propia Caja en cuanto establece medidas de organización y funcionamiento en el ámbito de sus actividades relacionadas con el mercado de valores. Si la Entidad actúa como depositaria de fondos de pensiones o, de instituciones de inversión colectiva cuya gestora pertenezca a su mismo grupo, deberá asimismo someterse a las normas de conducta definidas en el presente Reglamento.

También será de aplicación, de modo permanente o durante el periodo que en cada caso se fije por el departamento de Cumplimiento Normativo, a aquellos otros directivos, empleados, o personal temporal que determine dicho órgano en atención a circunstancias que lo justifiquen.

En el supuesto de que la Caja tuviera agentes de los contemplados en el artículo 14 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, el presente Reglamento será también aplicable a ellos.

A los miembros del Consejo Rector, directivos, empleados, personal temporal y agentes a los que sea de aplicación el presente Reglamento se hará referencia en los apartados siguientes con la expresión "sujetos obligados".

La Caja tendrá permanentemente actualizada y, a disposición de las autoridades supervisoras de los mercados de valores, una relación comprensiva de los sujetos obligados a los que resulte de aplicación el presente Reglamento.

Quedan comprendidos en el ámbito objetivo de aplicación de este Reglamento los instrumentos financieros enumerados en el artículo 2 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

2. RESPETO DE LA LEGISLACIÓN VIGENTE Y PRINCIPIOS GENERALES DE ACTUACIÓN

Los sujetos obligados deberán conocer y cumplir, tanto en su letra como en su espíritu, la legislación vigente del mercado de valores que afecte a su ámbito específico de actividad y, en particular, las disposiciones dirigidas a prevenir el abuso de mercado y las demás normas de conducta contenidas en el Reglamento 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado, en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (en adelante, la “LMV”), en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en su Reglamento aprobado por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre; y en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión; así como en el presente Reglamento.

3

Los sujetos obligados deberán cumplir los siguientes principios generales de actuación:

1. Comportarse con diligencia y transparencia en interés de sus clientes, cuidando de tales intereses como si fueran propios. En concreto, no se considerará que actúan con diligencia y transparencia y en interés de sus clientes, si en relación con la provisión de un servicio de inversión o auxiliar pagan o perciben algún honorario o comisión o aportan o reciben algún beneficio no monetario que no se ajuste a lo establecido en el artículo 59 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, en relación a los incentivos permitidos.
2. Notificar a sus clientes, con carácter previo a la prestación del servicio, la clasificación de clientes en minoristas, profesionales y contrapartes elegibles que establezcan, de conformidad con lo dispuesto en la LMV.
3. Evaluar la idoneidad de la transacción específica, obteniendo de sus clientes, incluidos los potenciales, la información necesaria para que la entidad pueda

recomendarle los servicios de inversión e instrumentos financieros que más le convengan. Cuando los sujetos obligados no obtengan la información exigida por la legislación vigente, no podrán recomendar servicios de inversión o instrumentos financieros al cliente o posible cliente ni gestionar su cartera.

4. Evaluar la conveniencia, determinando si el cliente tiene los conocimientos y experiencia necesarios para comprender los riesgos inherentes al producto o el servicio de inversión ofertado o demandado.
5. Mantener, en todo momento, adecuadamente informados a sus clientes. Toda información dirigida a los clientes, incluida la de carácter publicitario, deberá ser imparcial, clara y no engañosa.
6. Contar con una política de ejecución de órdenes que definirá la importancia relativa atribuida al precio, a los costes, a la rapidez y eficiencia en la ejecución y liquidación, y a cualquier otro elemento que juzguen relevante para la ejecución de la orden y que, en definitiva, permita obtener el mejor resultado posible para las operaciones de sus clientes a quienes se informará sobre su política de ejecución de órdenes, siendo necesario que los sujetos obligados obtengan su consentimiento antes de aplicársela.
7. Disponer de procedimientos y sistemas de gestión de órdenes que permitan su rápida y correcta ejecución y posterior asignación, de forma que no se perjudique a ningún cliente cuando se realizan operaciones para varios de ellos o se actúa por cuenta propia. Si fueran a ejecutarse órdenes acumuladas se aplicarán de manera efectiva los procedimientos que tenga establecidos la entidad dirigidos a acreditar que las decisiones de inversión a favor de cada cliente se adoptan con carácter previo a la transmisión de la orden y a garantizar la equidad y no discriminación entre los clientes mediante criterios objetivos y preestablecidos para la distribución o desglose de esas operaciones.
8. Hacer constar por escrito los contratos celebrados con clientes minoristas y llevar un registro que incluya el contrato o contratos que tengan por objeto el acuerdo entre la Entidad y el cliente y en los que deberán concretarse los derechos y las obligaciones de las partes y demás condiciones en las que la Caja prestará el servicio al cliente.

3. ABUSO DE MERCADO

Los sujetos obligados no realizarán ni promoverán conducta alguna que, por implicar la utilización o transmisión indebida de información privilegiada o manipulación del mercado, pueda constituir abuso de mercado.

3.1 Definición de información privilegiada

Se considerará información privilegiada toda información de carácter concreto que se refiera directa o indirectamente a uno o varios valores negociables o instrumentos financieros de los comprendidos dentro del ámbito de aplicación de la LMV, o a uno o varios emisores de los citados valores negociables o instrumentos financieros, que no se haya hecho pública y que, de hacerse o haberse hecho pública podría influir o hubiera influido de manera apreciable sobre su cotización en un mercado o sistema organizado de contratación.

Se entenderá incluida en el concepto de cotización, además de la correspondiente a los valores negociables o instrumentos financieros, la cotización de los instrumentos financieros derivados relacionados con aquéllos.

Este concepto de información privilegiada también se aplicará a los valores negociables o instrumentos financieros respecto de los cuales se haya cursado una solicitud de admisión a negociación en un mercado o sistema organizado de contratación.

En cuanto a las personas encargadas de la ejecución de las órdenes relativas a los valores negociables o instrumentos financieros, también se considerará información privilegiada toda información transmitida por un cliente en relación con sus órdenes u operaciones, que sea de carácter concreto, que se refiera directa o indirectamente a uno o varios emisores de valores o instrumentos financieros o a uno o varios valores o instrumentos financieros y que, de hacerse pública, podría tener repercusiones significativas en la cotización de dichos valores negociables o instrumentos financieros o en los precios de los valores o instrumentos financieros o en la cotización de los instrumentos financieros derivados relacionados con ellos.

Se considerará que una información puede influir de manera apreciable sobre la cotización cuando dicha información sea la que podría utilizar un inversor razonable como parte de la base de sus decisiones de inversión.

Asimismo, se considerará que la información es de carácter concreto si indica una serie de circunstancias que se dan, o pueda esperarse razonablemente que se den, o un hecho que se ha producido, o que pueda esperarse razonablemente que se produzca, cuando esa información sea suficientemente específica para permitir que se pueda llegar a concluir el posible efecto de esa serie de circunstancias o hechos sobre los precios de los valores negociables o instrumentos financieros correspondientes o, en su caso, de los instrumentos financieros derivados relacionados con aquéllos.

3.2 El caso especial de los instrumentos derivados sobre materias primas

Con respecto a los instrumentos financieros derivados sobre materias primas, se considerará información privilegiada toda información de carácter concreto, que no se haya hecho pública, y que se refiera directa o indirectamente a uno o varios de esos instrumentos financieros derivados, que los usuarios de los mercados en que se negocien esos productos esperarían recibir con arreglo a las prácticas de mercado aceptadas en dichos mercados.

Se entenderá en todo caso que los usuarios de los mercados mencionados en el número anterior esperarían recibir información relacionada, directa o indirectamente, con uno o varios instrumentos financieros derivados, cuando esta información:

- a) Se ponga a disposición de los usuarios de estos mercados de forma regular; o
- b) Deba revelarse obligatoriamente en virtud de disposiciones legales o reglamentarias, normas de mercado, contratos o usos del mercado de materias primas subyacentes o del mercado de instrumentos derivados sobre materias primas de que se trate.

3.3 Definición de manipulación de mercado.

6

Se considerará manipulación de mercado:

- a) Las operaciones u órdenes que proporcionen o puedan proporcionar indicios falsos o engañosos en cuanto a la oferta, demanda, o el precio de valores negociables o instrumentos financieros, o que aseguren, por medio de una persona o de varias personas que actúen de manera concertada, el precio de uno o varios valores negociables o instrumentos financieros en un nivel anormal o artificial, a menos que la persona que hubiese efectuado las operaciones o emitido las órdenes demuestre la legitimidad de sus razones y que las mismas se ajustan a las prácticas de mercado aceptadas en el mercado regulado de que se trate
- b) Las operaciones u órdenes que empleen dispositivos ficticios o cualquier otra forma de engaño o maquinación.
- c) La difusión de información a través de los medios de comunicación, incluido Internet, o a través de cualquier otro medio, que proporcione o pueda proporcionar indicios falsos o engañosos en cuanto a los valores negociables o instrumentos financieros, incluido la propagación de rumores y noticias falsas o engañosas, cuando la persona que los divulgó supiera o hubiera debido saber que la información era falsa o engañosa.

- d) La actuación de una persona o de varias concertadamente para asegurarse una posición dominante sobre la oferta o demanda de un valor o instrumento financiero con el resultado de la fijación, de forma directa o indirecta, de precios de compra o de venta o de otras condiciones no equitativas de negociación.
- e) La venta o la compra de un valor o instrumento financiero en el momento de cierre del mercado con el efecto de inducir a error a los inversores que actúan basándose en las cotizaciones de cierre.
- f) Aprovecharse del acceso ocasional o periódico a los medios de comunicación tradicionales o electrónicos exponiendo una opinión sobre un valor o instrumento financiero o, de modo indirecto sobre su emisor, después de haber tomado posiciones sobre ese valor o instrumento financiero y haberse beneficiado, por lo tanto, de las repercusiones de la opinión expresada sobre el precio de dicho valor o instrumento financiero, sin haber comunicado simultáneamente ese conflicto de interés a la opinión pública de manera adecuada y efectiva.

En cualquier caso, habrán de tenerse en cuenta, al menos, los indicios de operaciones sospechosas cuando examinen las operaciones u órdenes de negociar:

- a) En qué medida las órdenes de negociar dadas o las operaciones realizadas representan una proporción significativa del volumen diario de operaciones del valor o instrumento financiero de que se trate en el mercado regulado correspondiente, en especial cuando las órdenes dadas o las operaciones realizadas producen un cambio significativo en el precio del instrumento financiero.
- b) Si las órdenes de negociar dadas o las operaciones realizadas por personas con una posición significativa de compra o venta en valores o instrumentos financieros producen cambios significativos en su cotización o en el precio del instrumento financiero derivado o subyacente relacionado, admitido a negociación en un mercado regulado.
- c) En qué medida las operaciones realizadas, bien entre personas o entidades que actúen una por cuenta de otra, bien entre personas o entidades que actúen por cuenta de una misma persona o entidad, o bien realizadas por personas que actúen por cuenta de otra, no producen ningún cambio en el titular de la propiedad del valor o instrumento financiero, admitido a negociación en un mercado regulado.
- d) Cuando las órdenes de negociar dadas o las operaciones realizadas incluyen revocaciones de posición en un período corto y representan una proporción significativa del volumen diario de operaciones del respectivo valor o instrumento financiero en el correspondiente mercado regulado, y podrían

estar asociadas con cambios significativos en el precio de un valor o instrumento financiero admitido a negociación en un mercado regulado.

- e) En qué medida las órdenes de negociar dadas o las operaciones realizadas se concentran en un período de tiempo corto en la sesión de negociación y producen un cambio de precios que se invierte posteriormente.
- f) Si las órdenes de negociar dadas cambian el mejor precio de demanda u oferta de un valor o instrumento financiero admitido a cotización en un mercado regulado, o en general, la configuración de la cartera de órdenes disponible para los operadores del mercado, y se retiran antes de ser ejecutadas.
- g) Cuando las órdenes de negociar se dan o las operaciones se realizan en el momento específico, o en torno a él, en el que los precios de referencia, los precios de liquidación y las valoraciones se calculan y provocan cambios en las cotizaciones que tienen un efecto en dichos precios y valoraciones.

3.4 Operaciones prohibidas para los sujetos obligados que dispongan de información privilegiada

Los sujetos obligados que dispongan de información privilegiada no podrán realizar ni promover la realización, por cuenta propia o ajena, directa o indirectamente, de ninguna de las siguientes conductas:

- a) Preparar o realizar cualquier tipo de operación sobre los valores negociables o sobre instrumentos financieros a los que la información se refiera, o sobre cualquier valor, instrumento financiero, contrato de cualquier tipo, negociado o no en un mercado secundario, que tenga como subyacente valores negociables o instrumentos financieros a los que la información se refiera. Se exceptúa la preparación y realización de las operaciones cuya existencia constituya, en sí misma, la información privilegiada, así como las operaciones que se realicen en cumplimiento de una obligación, ya vencida, de adquirir o ceder valores negociables o instrumentos financieros, cuando esta obligación esté contemplada en un acuerdo celebrado antes de que el sujeto obligado de que se trate esté en posesión de la información privilegiada, u otras operaciones efectuadas de conformidad con la normativa aplicable.
- b) Comunicar dicha información a terceros, salvo en el ejercicio normal de su trabajo, profesión o cargo.
- c) Recomendar a un tercero basándose en dicha información que adquiera o ceda valores negociables o instrumentos financieros o que haga que otros los adquiera o ceda.
- d) Asimismo, los sujetos obligados deberán salvaguardar la información privilegiada que posean, adoptando medidas adecuadas para evitar que tal

información pueda ser objeto de utilización abusiva o desleal y, de conocer que ésta se ha producido, las necesarias para corregir las consecuencias que de ello se hayan derivado. En particular, adoptarán medidas con objeto de que los asesores y profesionales externos salvaguarden también adecuadamente la información privilegiada a la que tengan acceso al prestar servicios a la Caja.

3.5 Comunicación de operaciones sospechosas

Conforme a lo que establece el artículo artículo 16.1 y 2 del Reglamento (UE) n.º 596/2014, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, las entidades comprendidas en el ámbito de aplicación de este Reglamento deberán avisar a la autoridad competente, con la mayor celeridad posible, cuando consideren que existen indicios razonables para sospechar que una operación utiliza información privilegiada o constituye una práctica que falsea la libre formación de los precios.

A tal efecto los sujetos obligados estarán obligados a poner en conocimiento del departamento de Cumplimiento Normativo, la existencia, a su juicio, de tales indicios, siguiendo el procedimiento establecido por la Entidad a tal efecto. Cualquier duda que pueda surgir a los sujetos obligados sobre situaciones de abuso de mercado se planteará de inmediato al departamento de Cumplimiento Normativo.

La comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de operación sospechosa podrá realizarse por carta, correo electrónico, fax o teléfono, siendo necesario, en este último caso, que se dé confirmación por escrito a solicitud de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Dicha comunicación contendrá la siguiente información:

- a) La descripción de las operaciones, incluido el tipo de orden, y el método de negociación utilizado.
- b) Las razones que lleven a sospechar que la operación se realiza utilizando información privilegiada o que constituye una práctica que falsea la libre formación de los precios.
- c) Los medios de identificación de las personas por cuenta de las que se hubieran realizado las operaciones y, en su caso, de aquellas otras implicadas en las operaciones.
- d) Si la persona sujeta a la obligación de notificar actúa por cuenta propia o por cuenta de terceros.
- e) Cualquier otra información pertinente relativa a las operaciones sospechosas.

Si en el momento de efectuar la comunicación la entidad no dispusiera de tal información, deberá al menos mencionar las razones por las que considera que se trata de una operación sospechosa, sin perjuicio de la obligación de remitir la información complementaria en cuanto ésta esté disponible.

La comunicación de operaciones sospechosas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores implica la obligación de guardar silencio sobre dicha comunicación, salvo, en su caso, lo dispuesto en las disposiciones legales vigentes, quedando la identidad de la Entidad que ha efectuado la comunicación de la operación sospechosa sujeta al secreto profesional. En cualquier caso, la comunicación de buena fe no podrá implicar responsabilidad de ninguna clase ni supondrá violación de las prohibiciones de revelación de información en virtud de contratos o de disposiciones legales, reglamentarias o administrativas.

4. ACTUACIONES POR CUENTA AJENA Y CONFLICTO DE INTERÉS

4.1 Definición de conflicto de interés y Política de gestión de los conflictos de interés.

10

Al objeto de identificar los conflictos de interés a los efectos de lo dispuesto en el artículo 195 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, se deberá tener en cuenta lo previsto en la Política de Gestión de Conflictos de Interés.

4.2 Registro de conflictos de interés

La Caja deberá tener y actualizar regularmente un registro de las clases de servicios de inversión y auxiliares realizados por la Entidad o por cuenta de la misma en los que, o bien, haya surgido un conflicto de interés, o bien, pueda surgir si se trata de servicios en curso.

Tendrá la consideración de vinculación familiar el parentesco hasta el segundo grado por consanguinidad o afinidad (ascendientes, descendientes, hermanos y cónyuges de hermanos) con clientes por servicios relacionados con el mercado de valores (con la misma salvedad prevista en el párrafo anterior) o con personas que ejerzan cargos de

administración o dirección en sociedades clientes por dicho tipo de servicios o cotizadas.

4.3 Resolución de conflictos

En el ejercicio de sus funciones en la Caja, relacionadas con las actividades y servicios de éste en el ámbito del mercado de valores, los sujetos obligados:

- a) Deberán dar prioridad a los legítimos intereses de los clientes, actuando con diligencia, lealtad, neutralidad y discreción, sin perjuicio del respeto debido a la integridad del mercado.
- b) Procurarán reducir al mínimo los conflictos de interés entre clientes y entre la Caja y sus clientes, gestionándolos y resolviéndolos de modo adecuado si llegan a plantearse.
- c) No antepondrán la venta de valores de la Caja a los de los clientes cuando estos hayan ordenado vender la misma clase de valor en idénticas o mejores condiciones, ni atribuirán a la Caja valores cuando haya clientes que los hayan solicitado en idénticas o mejores condiciones.
- d) No deberán privilegiar a ningún cliente cuando exista conflicto de intereses entre varios y, en particular, respetarán el sistema de ejecución y reparto de órdenes que la Caja tenga establecido.
- e) No multiplicarán las transacciones de forma innecesaria y sin beneficio para el cliente.

5. BARRERAS DE INFORMACIÓN

5.1 Áreas separadas

La Caja tiene la obligación de establecer las medidas necesarias para impedir el flujo de información privilegiada entre sus distintas áreas de actividad, de forma que se garantice que cada una de éstas tome de manera autónoma sus decisiones referentes al ámbito de los mercados de valores y, asimismo, se eviten conflictos de interés.

En particular, la Caja está obligada a:

- a) Establecer áreas separadas de actividad dentro de la Entidad o del grupo al que pertenezcan, siempre que actúen simultáneamente en varias de ellas. En particular, deberán constituirse en áreas separadas, al menos, cada uno de los

departamentos que desarrollen las actividades de gestión de cartera propia, gestión de cartera ajena y asesoramiento financiero..

- b) Establecer adecuadas barreras de información entre cada área separada y el resto de la organización y entre cada una de las áreas separadas.
- c) Definir un sistema de decisión sobre inversiones que garantice que éstas se adopten autónomamente dentro del área separada.
- d) Elaborar y mantener actualizada una lista de valores e instrumentos financieros sobre los que se dispone de información privilegiada y una relación de personas y fechas en que hayan tenido acceso a tal información. Dicho listado contendrá la información de los últimos cinco años. Asimismo, advertirán a las personas incluidas en el listado de su incorporación al mismo y de las prohibiciones que ello conlleva.

Además, todas las Entidades y grupos de entidades que realicen, publiquen o difundan informes o recomendaciones sobre sociedades emisoras de valores o instrumentos financieros cotizados deberán comportarse de forma leal e imparcial, dejando constancia en lugar destacado en sus informes, publicaciones o recomendaciones de las vinculaciones relevantes, incluidas las relaciones comerciales, y de la participación estable que la Entidad o el grupo mantenga o vaya a mantener con la empresa objeto del análisis, así como que el documento no constituye una oferta de venta o suscripción de valores.

12

Los emisores tienen igualmente la obligación de someter a los miembros de su órgano de administración, a los directivos, y al personal integrado en las áreas relacionadas con las actividades del mercado de valores a medidas que impidan el uso de información privilegiada sobre los valores o instrumentos financieros emitidos por la propia Entidad u otras de su grupo.

5.2 Compromiso de no transmisión de información

Cada empleado, cualquiera que sea su rango, que preste sus servicios en una determinada área separada estará sujeto, con referencia expresa al área de que se trate, al deber de no transmitir a personas ajenas al área separada informaciones privilegiadas, y en general de carácter reservado o confidencial, a las que haya tenido acceso por razón de sus funciones

No obstante, podrán transmitirse las informaciones señaladas en los casos en los que legalmente proceda y, además, en los siguientes:

- a) En el marco de los correspondientes procesos de decisión, a los directivos y órganos superiores que resulte procedente. En el supuesto de que se trate de información particularmente relevante o sensible la transmisión deberá ponerse en conocimiento del departamento de Cumplimiento Normativo.
- b) En los demás casos en que lo autorice el departamento de Cumplimiento Normativo. En la concesión de estas autorizaciones, de las que se llevará un registro con la debida individualización, se tendrán particularmente en cuenta los riesgos de conflicto de interés (incluido el que pueda suscitarse entre dos áreas o departamentos de la Caja) y la existencia, si se plantea conflicto, de un margen razonable de seguridad de que se resolverá de modo no perjudicial al cliente o, de estar implicados dos clientes, de modo no perjudicial al cliente relacionado con el área de procedencia de la información.

5.3 Otras reglas de separación

La Caja tendrá establecidas medidas de separación física y lógica razonables y proporcionadas para evitar el flujo de información entre las diferentes áreas separadas, que respeten las siguientes reglas:

- a) Ubicación: Los servicios correspondientes a cada área separada estarán ubicados, en la medida en que resulte proporcionado con la dimensión de cada Caja y de la propia área, en espacios físicos distintos.
- b) Protección de información: Las personas que presten sus servicios en áreas separadas deberán adoptar medidas para que los archivos, programas o documentos que utilicen no estén al alcance de nadie que no deba acceder a la información correspondiente.
- c) Listado de personas en contacto con ciertas operaciones: Las áreas que participen en proyectos u operaciones que por sus características entrañen información privilegiada elaborarán en cada caso, y mantendrán convenientemente actualizado, un listado de las personas con acceso al proyecto u operación del que remitirán copia al departamento de Cumplimiento Normativo. Dicho listado contendrá la información de los últimos cinco años. Asimismo, advertirán a las personas incluidas en el listado de su incorporación al mismo y de las prohibiciones que ello conlleva.

6. OPERACIONES PERSONALES

6.1 Definición de operación personal

Operación personal es cualquier transacción con un instrumento financiero realizada por un sujeto obligado o por cuenta de éste, cuando se cumpla alguno de los siguientes requisitos:

- a) Que el sujeto obligado actúe fuera del ámbito de las actividades que le corresponden en virtud de sus cometidos en la Entidad.
- b) Que la transacción sea realizada por cuenta de cualquiera de las siguientes personas:
 - i. Del sujeto obligado;
 - ii. De cualquier persona con la que el sujeto obligado tenga una relación de parentesco o mantenga vínculos estrechos.

A tales efectos y conforme a lo que establece el artículo 2 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, se considera que tienen relación de parentesco: el cónyuge del sujeto obligado o cualquier persona unida a él por una relación de análoga afectividad, conforme a la legislación nacional, los hijos o hijastros que tenga a su cargo el sujeto obligado y aquellos otros parientes que convivan con él como mínimo desde un año antes de la fecha de la operación personal considerada.

A los mismos efectos y conforme a lo que establece el artículo 17.2 del mismo Real Decreto, se consideran vínculos estrechos todo conjunto de dos o más personas físicas o jurídicas unidas mediante:

- a) El hecho de poseer de manera directa o indirecta, o mediante un vínculo de control, el 20 % o más de los derechos de voto o del capital de una empresa, o,
 - b) Un vínculo de control en los términos del artículo 4 de la LMV.
- iii. De una persona cuya relación con el sujeto obligado sea tal que ésta tenga un interés, directo o indirecto, significativo en el resultado de la operación. No se entenderá que existe interés alguno por el mero cobro de los honorarios o comisiones debidos por la ejecución de la transacción.

6.2 Actividades prohibidas y medidas a adoptar

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 176 de la LMV, la Caja deberá definir y aplicar políticas y procedimientos adecuados para garantizar que la empresa, sus directivos, su personal y sus agentes cumplan con las obligaciones que la normativa del

Mercado de Valores les impone, disponiendo de las de medidas administrativas y de organización adecuadas para evitar que los posibles conflictos de interés.

Las actividades prohibidas a efectos de lo dispuesto en el párrafo anterior son:

- a) La realización de una operación personal, cuando se dé alguno de los siguientes supuestos:
 - i. Que la operación esté prohibida para esa persona en virtud de lo dispuesto en el capítulo II del título VIII de la LMV y sus disposiciones de desarrollo.
 - ii. Que la operación implique el uso inadecuado o la divulgación indebida de información confidencial.
 - iii. Que la operación entre o pueda entrar en conflicto con una obligación de la entidad.

- b) El asesoramiento o la asistencia a otra persona, al margen de la realización normal de su trabajo o, en su caso, de su contrato de servicios, para que realice una transacción con instrumentos financieros que, si se tratase de una operación personal del sujeto obligado entraría dentro de lo dispuesto en la letra a) anterior o en el artículo 47.2.a) o en el artículo 80.e) del Real Decreto 217/2008 de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión.

- c) Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 227 de la LMV, la comunicación, salvo en el ejercicio normal del trabajo o del contrato de servicios, de cualquier información u opinión a cualquier otra persona cuando el sujeto obligado sepa, o puede razonablemente saber, que como consecuencia de dicha información la otra persona podrá, o cabe suponer que pueda, llevar a cabo cualquiera de las siguientes actuaciones:
 - i. Efectuar una operación sobre instrumentos financieros que si se tratase de una operación personal del sujeto obligado estaría afectada por lo dispuesto en la letra a anterior o en el artículo 47.2 a) o en el artículo 80.e) del Real Decreto 217/2008.
 - ii. Asesorar o asistir a otra persona para que efectúe dicha operación.

6.3 Procedimiento para la realización de operaciones personales

Las operaciones personales realizadas por los sujetos obligados se llevarán a cabo, de forma obligatoria, a través de la Caja para la que éstos prestan sus servicios. Se exceptúan de esta obligación, no obstante, las inversiones en valores de deuda pública.

Se entenderá cumplida la exigencia anterior cuando las órdenes se cursen directamente por el consejero o empleado a través de una empresa de servicios de inversión o de otra Entidad de Crédito participada por la Caja, siempre que el consejero o empleado curse todas sus órdenes a través de dicha empresa de servicios de inversión o entidad de crédito participada.

Cuando los consejeros o empleados ostenten simultáneamente la condición de consejero o empleado en otra entidad financiera habilitada para prestar servicios de inversión podrán optar por realizar sus operaciones a través de la Caja o a través de una sola de estas otras entidades. La elección deberá ser comunicada al departamento de Cumplimiento normativo y habrá de mantenerse durante un periodo razonable.

No obstante, lo anterior y previa aprobación por el Departamento de Cumplimiento Normativo, los sujetos obligados podrán realizar operaciones personales a través de cualquier entidad financiera autorizada distinta de la propia Caja.

La entidad podrá matizar en cada caso el nivel de exigencia en el cumplimiento de los requisitos establecidos en el presente apartado en función de que se trate del propio sujeto obligado, sus familiares, u otras personas que, eventualmente, y por su relación con aquélla, pudieran tener acceso a la información. Asimismo, podrá determinar las clases de valores cuya suscripción, adquisición o venta quede sujeta a obligación de autorización por la entidad.

Las medidas indicadas en el párrafo anterior deberán estar diseñadas para garantizar, en particular, que:

- a) Los sujetos obligados indicados estén al corriente de las restricciones existentes sobre las operaciones personales y de las medidas que la entidad tenga establecidas en relación con las operaciones personales y la revelación de información, de acuerdo con lo dispuesto en el número anterior.
- b) La entidad sea informada rápidamente de cualquier operación personal efectuada por un sujeto obligado por medio, bien de la notificación de la operación, bien de otros procedimientos que permitan a la entidad identificar las operaciones.

En el caso de que existan acuerdos para la delegación de funciones o servicios, la Caja deberá velar por que la entidad en quien haya delegado la actividad lleve un registro de las operaciones personales realizadas por cualquier sujeto obligado y por qué facilite esa información a la Caja lo antes posible, cuando ésta lo solicite.

- c) Se lleve un registro de las operaciones personales notificadas a la Caja o identificadas por ésta, incluidas cualquier autorización o prohibición relacionada con tales operaciones.

En todo caso, las entidades podrán adecuar las medidas adoptadas al tipo de instrumentos financieros afectados por las operaciones y a las circunstancias de toda índole que concurran en cada supuesto.

Las órdenes de los sujetos obligados relativas a operaciones personales deberán formalizarse por escrito o por cualquier medio telemático, informático o electrónico del que disponga la Caja al efecto, y deberán quedar incorporadas al correspondiente archivo de justificantes de órdenes.

No se formulará orden alguna sin tener hecha suficiente provisión de fondos, sin acreditar la titularidad o adquisición de los valores o derechos correspondientes, o sin constituir las garantías que serían normalmente exigidas a un cliente ordinario.

Salvo autorización del departamento de Cumplimiento Normativo, los valores o instrumentos financieros adquiridos no podrán ser vendidos en la misma sesión o día en el que se hubiera realizado la operación de compra, ni en general podrán realizarse dentro de un mismo día operaciones que impliquen posiciones de signo contrario.

Se establecerán procedimientos específicos para operar en determinadas circunstancias sobre determinadas clases de valores que pueden necesitar autorización previa.

Siempre que se realicen operaciones personales de signo contrario sobre un mismo valor o instrumento financiero dentro de un periodo de quince días naturales deberán comunicarse en el mismo día de su realización al departamento de Cumplimiento Normativo.

Con independencia del deber de comunicación previsto en el párrafo precedente, los sujetos obligados deberán formular dentro de los diez primeros días de cada mes, una comunicación dirigida al departamento de Cumplimiento Normativo que comprenderá todas las operaciones personales realizadas durante el mes anterior. La Entidad podrá facilitar el cumplimiento de esta obligación verificando con carácter previo los incumplimientos o irregularidades que hubieran podido producirse, y poniendo posteriormente en conocimiento de los sujetos obligados dichas operaciones de verificación a los efectos de dar por cumplidas las obligaciones contenidas en este apartado.

A solicitud del departamento de Cumplimiento Normativo, los sujetos obligados deberán informar en cualquier momento con todo detalle y, si así se les pide, por escrito, sobre sus operaciones personales. Este deber de información será aplicable a toda operación personal cuyo objeto sean acciones o participaciones de instituciones

de inversión colectiva aunque no se negocien en mercados organizados y aquellas que se realicen en el marco de un contrato de gestión de cartera.

La Entidad podrá matizar en sus procedimientos internos el nivel de exigencia en el cumplimiento de los requisitos establecidos en el presente apartado en función de que el sujeto obligado realice operaciones por cuenta propia o, por cuenta propia de cualquier persona con la que aquel tenga una relación de parentesco o vínculos estrechos o por cuenta de una persona cuya relación con el sujeto obligado sea tal que ésta tenga un interés, directo o indirecto, significativo en el resultado de la operación.

6.4 Operaciones excluidas de operaciones personales

No resultará de aplicación lo dispuesto en el apartado anterior, cuando se trate de las siguientes operaciones:

- a) Operaciones personales realizadas en el marco de la prestación del servicio de inversión de gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión, cuando no exista comunicación previa sobre la operación entre el gestor de la cartera y el sujeto obligado u otra persona por cuya cuenta se efectúe la operación. No obstante, deberá comunicarse la celebración del contrato de gestión de carteras y el órgano de control podrá solicitar cuanta información considere necesaria.
- b) Operaciones personales sobre participaciones o acciones en instituciones de inversión colectiva, armonizadas o que estén sujetas a supervisión conforme a la legislación de un Estado miembro que establezca un nivel equivalente a la normativa comunitaria en cuanto a la distribución de riesgos entre sus activos, siempre que el sujeto obligado o cualquier otra persona por cuya cuenta se efectúe la operación no participen en la gestión de la institución tal y como ésta se define en el artículo 64.a) del Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre.

7. SUPERVISIÓN Y CONTROL DEL PRESENTE REGLAMENTO

Corresponderá al Departamento de Cumplimiento Normativo recibir y examinar las comunicaciones contempladas en los apartados anteriores y velar, en general, por el cumplimiento del presente Reglamento. En particular ejercerá las siguientes funciones:

- Proponer las medidas que considere adecuadas en materia de barreras de información y control de flujos de información y, en general, para el debido cumplimiento en la organización de la Caja del presente Reglamento y los principios que lo inspiran, promoviendo el establecimiento y adopción de procedimientos y reglas complementarias al efecto.
- Tener permanentemente actualizada y a disposición de las autoridades supervisoras de los mercados de valores una relación comprensiva de los sujetos obligados que estén sujetos al presente Reglamento.
- Tener y actualizar regularmente un registro de las clases de servicios de inversión y auxiliares realizados por la entidad o por cuenta de la misma en los que, o bien, haya surgido un conflicto de interés, o bien, pueda surgir si se trata de servicios en curso.
- Mantener debidamente actualizado un listado de los empleados que presten sus servicios en cada área separada.
- Recibir de los sujetos obligados las comunicaciones e informaciones previstas en el presente Reglamento, archivarlas ordenadamente y custodiarlas de modo adecuado.
- Llevar un registro confidencial sobre valores afectados por información privilegiada. Se incluirán necesariamente en esta lista, en su caso, los valores afectados por operaciones en proyecto o en curso en las que esté involucrada la actividad de banca de inversión.
- Los responsables correspondientes suministrarán al órgano citado la información precisa para la adecuada llevanza del registro.
- Llevar un registro de listados de iniciados recibidos de cualquier área o sector de la Caja que esté participando en un proyecto u operación que por su especial significación entrañe información privilegiada.
- Efectuar comprobaciones periódicas, basadas en su caso en técnicas de muestreo, con el fin de verificar que las operaciones realizadas en el mercado por cuenta propia de la Caja o por cuenta de clientes, y de los sujetos obligados, no están afectadas por el acceso indebido a informaciones reservadas o privilegiadas, para verificar el correcto funcionamiento del sistema de barreras de información y con objeto de comprobar que las operaciones exceptuadas de conformidad con este Reglamento se realizan sin intervención alguna del sujeto obligado.
- Conceder, en su caso, las autorizaciones previstas en el presente Reglamento y llevar el adecuado registro de las autorizaciones concedidas.
- Informar al Consejo Rector o al órgano que éste designe de cuantas incidencias relevantes surjan relacionadas con el cumplimiento de lo previsto en el presente

Reglamento. En todo caso, al menos una vez al año deberá informar de modo general sobre el cumplimiento de lo previsto en el presente Reglamento.

8. INCUMPLIMIENTO

El incumplimiento de lo previsto en el presente Reglamento, en cuanto su contenido en desarrollo de lo previsto en el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y demás normativa aplicable, como normas de ordenación y disciplina del mercado de valores, podrá dar lugar a la imposición de las correspondientes sanciones administrativas, sin perjuicio de lo que resulte de aplicación conforme a la legislación laboral o de cualquier otro orden.

9. NOVENO. NORMAS COMPLEMENTARIAS Y ANEXOS

Si la Caja tuviera normas complementarias internas de conducta en el ámbito del mercado de valores al presente Reglamento, deberá dar a las mismas la debida difusión, incorporándose mediante un Anexo al presente Reglamento y formando parte intrínseca del mismo.

20

10. REVISIÓN DEL PRESENTE REGLAMENTO

Con una periodicidad anual el departamento de Cumplimiento Normativo revisará el contenido del presente Reglamento a los efectos de verificar su contenido, las referencias normativas y cualesquiera otras circunstancias que pudieran afectar a su efectiva aplicación, promoviendo, en su caso, las modificaciones que se estimasen oportunas, de acuerdo con lo establecido en el apartado siguiente.

El Consejo Rector podrá modificar el presente Reglamento, tanto a iniciativa propia, como mediante propuesta formulada por el departamento de Cumplimiento Normativo.