

**“CODI DE CONDUCTA DE LA FUNDACIÓ PRIVADA VILA CASAS  
PER A LA REALITZACIÓ D’INVERSIONS TEMPORALS EN L’ÀMBIT  
DEL MERCAT DE VALORS**

## **1. ÀMBIT D’APLICACIÓ**

1.1. El Present Codi de Conducta s’aplicarà a la realització d’inversions financeres temporals per part de la Fundació Privada Vila Casas (la “Fundació”) en instruments financers que es trobin subjectes a l’àmbit de supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

1.2. En aquest sentit, als efectes del present Codi de Conducta, es consideraran inversions financeres temporals (les “Inversions Financeres Temporals”) qualsevol inversió en instruments financers, excepte:

- 1.2.1. les inversions que estiguin subjectes a restriccions a la lliure disposició per virtut del títol fundacional, dels estatuts de la Fundació o de la normativa aplicable;
- 1.2.2. la part del patrimoni de la Fundació que provingui d’aportacions efectuades pels fundadors o per donants que estiguin subjectes a requisits de no disposició o fetes amb vocació de permanència.

1.3. Tanmateix, als efectes del present Codi de Conducta, es consideraran instruments financers, aquells compresos a l’Annex d’Instruments Financers de la Llei del Mercat de Valors, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2015, de 23 d’octubre, al que es remet el seu article 2.

## **2. PRINCIPIS I RECOMANACIONS**

### **2.1. Mitjans i Organització**

- i. Correspon al Patronat de la Fundació la competència per seleccionar i gestionar les inversions en instruments financers realitzades durant l’exercici econòmic de la Fundació, podent delegar la seva execució en algun òrgan intern de la Fundació i/o en el Director General; inversions que hauran d’esser adequades i proporcionades al volum i naturalesa de les inversions que es realitzin o es pretenguin realitzar.
- ii. No obstant, el Patronat podrà delegar les funcions de selecció i gestió de les Inversions Financeres Temporals en qualsevol professional o assessor externs a la Fundació (d’ara en endavant, els “Assessors”), sempre i quan els Assessors tinguin els suficients coneixements tècnics i experiència necessària, i ofereixin suficients garanties de competència professional i independència, i no estiguin afectats per conflictes d’interès amb la Fundació.
- iii. En el cas de que el volum de la cartera d’instruments financers de la Fundació superi els 10.000.000.€ es crearà un Comitè d’Inversions, tasca que podrà ser assumida, en el seu cas, per l’actual Consell Assessor Organitzatiu i de

Patrimoni de la Fundació, sempre i quan aquest estigui integrat per un mínim de tres membres i que dos d'ells tinguin coneixements tècnics i experiència suficients en aquest camp d'inversions, òrgan que haurà de reunir-se com a mínim quatre vegades a l'any. Així mateix, en aquest supòsit s'establirà un control intern per tal de verificar el compliment de la política d'inversions, i que assegurí comptar, en tot moment, amb un sistema adient de registre i documentació de les operacions i de custòdia de les inversions efectuades.

## 2.2. Política i Selecció de les Inversions Financers Temporals

2.2.1 La política d'inversió de la Fundació s'ajustarà sempre als seus objectius fundacionals, especificant els objectius i riscos de les inversions, indicant el tipus d'actiu, la concentració de riscos, el termini de les inversions, la diversificació geogràfica o qualsevol altre variable que es consideri rellevant.

2.2.2 Per seleccionar les inversions en instruments financers es valorarà en tots els casos la seguretat, la liquiditat, i la rendibilitat que puguin oferir les esmentades inversions, vetllant en tot moment per a què en totes les inversions seleccionades conflueixi el necessari equilibri entre els tres objectius abans enumerats, atenent a les condicions del mercat en el moment de la contractació.

2.2.3 La Fundació considerarà sempre els següents principis inspiradors a les seves inversions en instruments financers:

- i. Principi de coherència: l'estratègia d'inversió haurà d'esser coherent amb el perfil i durada dels passius i les previsions de tresoreria
- ii. Principi de liquiditat: con a regla general s'haurà d'invertir en instruments financers suficientment líquids, com per a exemple inversions en valors negociats en mercats regulats o sistemes multilaterals de negociació, o inversions en institucions d'inversió col·lectiva amb reemborsament diari harmonitzades a nivell europeu o equivalents. I tenint en compte, alhora d'invertir, la profunditat del mercat de valors o dels instruments financers corresponents atenent a la seva negociació habitual.
- iii. Principi de diversificació: es diversificaran els riscos corresponents a les inversions, seleccionant una cartera diversa amb actius no correlacionats entre sí, de diferents emissors i amb diferents característiques des del punt de vista del seu risc, considerant-se a aquests efectes com molt apropiada una política d'inversions en una varietat d'institucions d'inversió col·lectiva harmonitzades.
- iv. Principi de preservació del capital: a aquest principi se li donarà especial importància, sent inapropiada la realització d'operacions palanquejades o adreçades exclusivament a obtenir guanys a curt termini. En aquest sentit si es realitzessin hauran de ser objecte d'especial explicació, entre d'altres, les següents operacions:
  - a. operacions intradia;
  - b. operacions als mercats de derivats que no responguin a una finalitat de cobertura de riscos;
  - c. vendes a curt que no responguin a una finalitat de cobertura de riscos,
  - d. Contractes financers per diferències

### ***3. SEGUIMENT DEL CODI DE CONDUCTA***

*3.1. El Patronat de la Fundació haurà d'elaborar i presentar anualment, un informe detallat i clar sobre el grau de compliment dels principis i recomanacions continguts al present Codi de Conducta (d'ara en endavant, l'Informe Anual d'Inversions Financeres Temporals”), que haurà d'incloure, en tot cas, l'especificació de les operacions realitzades que s'hagin separat de les recomanacions contingudes al present Codi de Conducta, explicant les raons, en el seu cas, per les que aquestes no s'han seguit.*

*3.2. L'Informe Anual d'Inversions Financeres Temporals serà aprovat pel Patronat de la Fundació, remès anualment al Protectorat, i posat a disposició del públic en general mitjançant la seva publicació a la pàgina web de la Fundació.”*