

FUNDACIÓ
VILA CASAS

**Codi de Conducta per a la realització
d'Inversions Financeres Temporals**

Aprovat pel Patronat de la Fundació Privada Antoni Vila Casas el 10/12/2025.

Sumari

INTRODUCCIÓ.....	2
ARTICULAT.....	2
Article 1.- Àmbit d'aplicació.....	3
Article 2.- Definicions.....	3
Article 3.- Competència per decidir la selecció i gestió de les inversions temporals	3
Article 4.- Principis rectors per a la selecció i gestió de les inversions temporals.....	3
Article 5.- Mitjans i organització	4
Article 6.- Transparència informativa.....	5
Article 7.- Entrada en vigor	5

INTRODUCCIÓ

La Disposició Addicional Tercera de la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de Mesures de Reforma del Sistema Financer (actualment derogada, però prevista en els mateixos termes en la Disposició Addicional Quarta de la Llei 6/2023, de 17 de març, dels Mercats de Valors i dels Serveis d'Inversió), amb l'objectiu de reforçar la transparència en l'àmbit de les fundacions i la resta d'entitats sense ànims de lucre, va encomanar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i al Banc d'Espanya, entre altres, a fi que cadascun en l'àmbit de la seva supervisió aprovessin codis de conducta que continguin les regles i principis específics als quals s'hauran d'ajustar les inversions financeres temporals.

En desenvolupament d'aquest mandat, el 20 de novembre de 2003 el Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors ("CNMV") va adoptar un acord pel qual es va aprovar el codi de conducta pel que fa a les inversions de les entitats sense ànim de lucre. Quinze anys més tard, el 20 de febrer de 2019, aquest Consell va aprovar un nou codi de conducta actualitzat.

L'esmentat codi de conducta de la CNMV que serà considerada com a bona pràctica que els òrgans de govern de les entitats sense ànim de lucre defineixin una política d'inversions ajustada als seus objectius fundacionals que especifiqui els objectius i riscos de les seves inversions, i que indiqui els tipus d'actius, la concentració de risc, el termini d'inversions, la diversificació geogràfica o qualsevol altra variable que es consideri rellevant.

Tenint en compte les disposicions indicades i les millors pràctiques de Govern Corporatiu, el Patronat de la Fundació Privada Antoni Vila Casas (la "**Fundació**"), en la seva sessió del 10 de desembre de 2025, per unanimitat dels membres presents, va acordar modificar el "Codi de Conducta de la Fundació Privada Vila Casas per a la realització d'inversions temporals en l'àmbit del mercat de valors", datat el 13 de juny de 2019, a fi d'actualitzar-lo i adaptar-lo a les previsions de l'Acord del 20 de febrer de 2019, del Consell de la CNMV.

El present document estableix els principis d'actuació, els criteris de selecció i les normes de gestió per a la realització d'inversions financeres de la Fundació Privada Antoni Vila Casas.

ARTICULAT

Article 1.- Àmbit d'aplicació

El present Codi de Conducta s'aplicarà a les inversions temporals en instruments financers que estiguin sota l'àmbit de supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

El compliment de les disposicions d'aquest Codi de Conducte s'entén sense perjudici de les obligacions de control de la gestió econòmica que correspongui al Protectorat d'acord amb el que ha estat disposat en l'article 333-10 de la Llei 4/2008, de 24 d'abril, del Llibre Tercer del Codi Civil de Catalunya, relatiu a les persones jurídiques.

Article 2.- Definicions

A efectes d'aquest Codi de Conducta, s'entendrà per:

- a) Inversions financeres temporals, qualssevol inversions en instruments financers, excepte les següents:
 - i. Les inversions subjectes a restriccions a la lliure disposició per virtut del títol fundacional, dels estatuts de la Fundació o de la normativa que sigui d'aplicació.
 - ii. La part del patrimoni de la Fundació que provingui d'aportacions efectuades pel fundador, per donants o per associats amb subjecció a requisits de no disposició o amb vocació de permanència.
- b) Instruments financers, els recollits en l'article 2 de la Llei dels Mercats de Valors i dels Serveis d'Inversió.

A títol enunciatiu: accions de societats, bons i obligacions o altres formes de deute titulitzat, participacions en institucions d'inversió col·lectiva (fons d'inversió), de les entitats de capital-risc o altres compreses en l'article 2 de la Llei dels Mercats de Valors i dels Serveis d'Inversió.

Article 3.- Competència per decidir la selecció i gestió de les inversions temporals

D'acord amb l'article 332-8 de la Llei 4/2008, de 24 d'abril, del Llibre Tercer del Codi Civil de Catalunya, relatiu a les persones jurídiques, correspon al Patronat fer que es compleixin els fins fundacionals i administrar amb diligència els béns i drets que integren el patrimoni de la Fundació, i mantenir els rendiments i la utilitat d'aquests.

Referent a això, correspon al Patronat fer les variacions necessàries en la composició i en la forma d'inversió del patrimoni de la Fundació, de conformitat amb el que aconselli la conjuntura econòmica de cada moment i sense perjudici de sol·licitar-ne la deguda autorització, presentar la corresponent declaració responsable o procedir a l'oportuna comunicació al Protectorat quan s'escaigui.

En tot cas, els qui decideixin les inversions subjectes a aquest Codi de Conducta comptaran amb els coneixements tècnics necessaris, per la qual cosa el Patronat de la Fundació podrà decidir la contractació de l'assessorament professional dels tercers que, segons el seu parer, ofereixin suficients garanties de competència professional i independència.

Article 4.- Principis rectors per a la selecció i gestió de les inversions temporals

El Patronat de la Fundació Privada Antoni Vila Casas es guiarà en la selecció i gestió de les seves inversions temporals pels principis rectores següents:

- a) **Principi de coherència**, que comporta que l'estratègia d'inversió haurà de ser coherent amb el perfil i durada dels passius i les previsions de tresoreria.
- b) **Principi de liquiditat**, que suposa que, com a regla general, s'haurà d'invertir en instruments financers suficientment líquids. A fi de preservar la liquiditat la Fundació invertirà en valors negociats en mercats regulats o sistemes multilaterals de negociació o en institucions d'inversió col·lectiva amb reemborsament diari harmonitzades en l'àmbit europeu (UCITS) o equivalents. S'haurà de tenir en compte en la inversió la profunditat del mercat dels valors o instruments financers corresponents considerant-ne la negociació habitual.
- c) **Principi de preservació del capital**, que implica que en la seva política d'inversió s'haurà de donar en tot cas especial importància a la preservació del capital.
- d) **Principi de diversificació**, que exigeix diversificar els riscos corresponents a les seves inversions i, per tant, seleccionar una cartera configurada per una pluralitat d'actius no correlacionats entre ells, de diferents emissors i amb diverses característiques des del punt de vista del seu risc. Una política d'inversió en una varietat d'institucions d'inversió col·lectiva harmonitzades o similars es considera també especialment adient des d'aquesta perspectiva, atès el principi de diversificació a què les inversions estan subjectes.
- e) **Inversió socialment responsable**: s'afavorirà la inversió en emissors que compleixen amb alts estàndards ambientals, socials i de bona governança, i s'integraran criteris ESG (*Environmental, Social and Governance*) en el procés d'anàlisi i presa de decisions.

Es considera en general inapropiat la realització d'operacions palanquejades o dirigides exclusivament a obtenir guanys a curt termini.

Per aquest motiu, s'evitarà l'ús especulatiu dels recursos financers i resten prohibides, en tot cas, les operacions següents contingudes en l'article 2.8.4 de l'Acord de 20 de febrer de 2019, del Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, mitjançant el qual s'aprova el codi de conducta relatiu a les inversions de les entitats sense ànim de lucre:

- (i) Operacions intradia.
- (ii) Operacions als mercats de derivats que no responguin a un objectiu de cobertura de riscos.
- (iii) Vendes en curt que no responguin a un objectiu de cobertura de riscos.
- (iv) Contractes financers per diferències.

Article 5.- Mitjans i organització

La Fundació comptarà amb mitjans humans i materials i amb sistemes per a la selecció i gestió de les seves inversions en instruments financers que siguin adients i proporcionats al volum i naturalesa de les inversions que realitzin o vulguin realitzar. En concret, es verificarà que les persones de la Fundació que decideixen sobre les inversions disposin dels coneixements tècnics i experiència suficients o facin servir assessorament professional apropiat.

Quan hom decideixi de comptar amb assessorament extern, la qual cosa es considera en general recomanable, s'haurà de vetllar perquè aquest ofereixi prou garanties de competència professional i d'independència, i perquè no es trobi afectat per conflictes d'interès.

En el cas que el volum de la cartera d'instruments financers arribés a ser significatiu es recomana la constitució d'un Comitè d'Inversions, que haurà d'estar integrat per tres o més membres, dos dels quals haurien de tenir coneixements tècnics i experiència suficients, i que haurà de reunir-se regularment, com a mínim quatre cops l'any o, si no és possible, que el Consell Assessor Organitzatiu i de Patrimoni de la

Fundació Privada Antoni Vila Casas assumeixi aquestes funcions bo i complint amb els mateixos requisits. A aquests efectes es consideraria com a significativa la cartera d'inversions de la Fundació si supera un valor de 10 milions d'euros.

A més, en el cas que la Fundació tingués una cartera d'inversions de volum significatiu, hauria de comptar amb una funció de control intern a fi de comprovar el compliment de la seva política d'inversions i assegurar que disposen en tot moment d'un sistema adient de registre i documentació de les operacions i de custòdia de les inversions. Tal funció hauria de tenir suficient autoritat i independència i dur-se a terme per personal amb coneixements adequats o delegar-se en entitats especialitzades.

Article 6.- Transparència informativa

El Patronat de la Fundació s'haurà de comportar amb transparència informativa pel que al seguiment de les recomanacions contingudes en aquest Codi de Conducta.

El Patronat de la Fundació elaborarà un informe anual, detallat i clar, de seguiment del grau de compliment d'aquest Codi de Conducta, en què s'inclourà, en tot cas, un apartat dedicat específicament a informar sobre les operacions realitzades a les quals pertoqui aquest codi. L'informe haurà d'especificar quines operacions realitzades s'han desviat, si és procedent, de les recomanacions contingudes en aquest Codi de Conducta i expliqui les raons per les quals no s'han seguit.

En particular, es farà referència als sistemes de selecció i gestió d'inversions, i també la relació de les posicions mantingudes per la Fundació en les inversions financeres incloses en l'àmbit d'aplicació d'aquest Codi de Conducta.

L'informe anual de seguiment serà tramès al Protectorat en les condicions legals i estatutàries previstes en cada moment.

Article 7.- Entrada en vigor

Aquest Codi de Conducta entrarà en vigor el 10 de desembre de 2025 i a partir d'aquesta data resta sense efecte el "*Codi de Conducta de la Fundació Privada Vila Casas per a la realització d'inversions temporals en l'àmbit del mercat de valors, de data 13 de juny de 2019*".