

CODI DE CONDUCTA DE LA REALITZACIÓ D'INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS EN EL MERCAT DE VALORS DE LA FUNDACIÓ PANASACHS

PREÀMBUL

La Fundació Panasachs, ha vingut fent referència explícita en la realització de les seves inversions, al compliment del Codi de conducta de les entitats sense ànim de lucre per la realització d'inversions temporals, aprovat per acord de 20 de novembre de 2003 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Per acord de 20 de febrer de 2019 la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha aprovat una actualització del Codi de Conducta relatiu a les inversions de les entitats sense ànim de lucre, (BOE 55 de 5 de març de 2019) per la qual cosa la Fundació Panasachs creu oportú disposar d'un Codi de Conducta aprovat, per tal d'incloure les recomanacions que es deriven del nou document aprovat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors i donar compliment als requeriments i recomanacions de la Generalitat de Catalunya en relació a l'administració de patrimonis financers.

I. ÀMBIT D'APLICACIÓ.

1.1 Aquest Codi de Conducta s'aplicarà a les inversions financeres temporals que realitzi la Fundació Panasachs i en instruments financers subjectes a l'àmbit de supervisió de la CNMV.

1.2 Entenem per Inversions financeres temporals, a efectes d'aquest Codi de Conducta qualssevol inversions en instruments financers, amb excepció de les següents:

- Les inversions que estiguin subjectes a restriccions a la lliure disposició per virtut del títol fundacional, dels estatuts de l'entitat o de la normativa que sigui d'aplicació.
- La part de el patrimoni de l'entitat que provingui d'aportacions efectuades pel fundador, per donants o per associats amb subjecció a requisits de no disposició o amb vocació de permanència.

1.3 Entenem per Instruments financers, a efectes d'aquest Codi de Conducta, els recollits en l'Annex d'Instruments financers de la Llei del mercat de valors, a què es remet el seu article 2, és a dir:

a) Valors negociables, entenent com a tals qualsevol dret de contingut patrimonial, sigui quina sigui la seva denominació, que per la seva configuració jurídica pròpia i règim de transmissió, sigui susceptible de tràfic generalitzat i impersonal en un mercat financer, incloent les següents categories de valors, amb excepció dels instruments de pagament:

- 1r Accions de societats i altres valors equiparables a les accions de societats, i rebuts de dipositari.
- 2n Bons i obligacions o altres formes de deute titulitzat, inclosos els rebuts de dipositari representatius d'aquests valors.

Als efectes del que disposa aquesta Llei s'entén per representatius d'accions dels valors negociables en el mercat de capitals, que representen la propietat dels valors d'un emissor no resident, i poden ser admesos a negociació en un mercat regulat i negociats amb independència dels valors de l'emissor no resident.

- 3r Els altres valors 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 de mercat monetari, entenent com a tals les categories d'instruments que es negocien habitualment al mercat monetari, com lletres del Tresor, i efectes comercials, exclosos els instruments de pagament.

c) Participacions i accions en institucions d'inversió col·lectiva, així com de les entitats de capital de 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 valors, divises, tipus d'interès o rendiments, drets d'emissió o altres instruments derivats, índexs financers o mesures financeres que puguin liquidar-se mitjançant lliurament físic o en efectiu.

e) Contractes d'opcions, futurs, permutes (swaps), contractes a termini i altres contractes de derivats relacionats amb matèries primeres que hagin de liquidar-se en efectiu o que puguin liquidar-se en efectiu a elecció d'una de les parts per motius diferents a l'incompliment o a un altre succés que dugui a la rescissió de contracte.

f) Contractes d'opcions, futurs, permutes (swaps) i altres contractes de derivats relacionats amb matèries primeres que puguin ser liquidats mitjançant lliurament físic, sempre que es negociïn en un mercat regulat o un sistema multilateral de negociació (SMN) o un sistema organitzat de contractació (SOC), excepte pel que fa als productes energètics a l'engròs, segons la definició de l'article 2, punt 4, de el Reglament (UE) no 1227/2011, que es negociïn en un SOC i s'hagin de liquidar mitjançant lliurament física.

g) Contractes d'opcions, futurs, permutes (swaps) acords a termini i altres contractes de derivats relacionats amb matèries primeres que puguin ser liquidats mitjançant lliurament físic no esmentats a l'apartat anterior i no destinats a fins comercials, que presentin les característiques d'altres instruments financers derivats.

h) Instruments derivats per a la transferència de el risc de crèdit.

i) Contractes financers per diferències.

j) Contractes d'opcions, futurs, permutes (swaps), acords a termini i altres contractes de derivats relacionats amb variables climàtiques, despeses de transport o tipus d'inflació o altres estadístiques econòmiques oficials, que s'hagin de liquidar en efectiu o que puguin liquidar-se en efectiu a elecció d'una de les parts per motius diferents a l'incompliment o a un altre succés que dugui a la rescissió de contracte, així com qualsevol altre contracte derivat relacionat amb actius, drets, obligacions, índexs i mesures no esmentats en aquest annex, que presenten les característiques d'altres instruments financers derivats, tenint en compte, entre altres coses, si es negocien en un mercat regulat, SOC o SMN.

k) Drets d'emissió consistents en unitats reconegudes a l'efecte de la conformitat amb els requisits de la Directiva 2003/87 / CE de Parlament Europeu i de Consell de 13 d'octubre de 2003 per la qual s'estableix un règim per al comerç de drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle en la Comunitat i per la qual es modifica la Directiva 96/61 / CE de Consell.

II. PRINCIPIS I RECOMANACIONS

2.1 Mitjans i organització

2.1.1 La Fundació Panasachs vetllarà per tal de garantir els mitjans humans i materials i els sistemes necessaris per a la selecció i gestió de les seves inversions en instruments financers que siguin adequats i proporcionats al volum i naturalesa de les inversions que realitzi o pretengui realitzar.

En particular, s'haurà de garantir que les persones de l'entitat que decideixin sobre les inversions, compten amb coneixements tècnics i experiència suficients, o es serveixen d'assessorament professional apropiat.

2.1.2 Quan es decideixi comptar amb assessorament extern, s'ha de vetllar perquè aquest ofereixi suficients garanties de competència professional i d'independència, i no es vegi afectat per conflictes d'interès.

2.2 Política i selecció de les inversions

2.2.1 La Fundació Panasachs definirà, mitjançant acord de la Junta del seu Patronat, una política d'inversió ajustada als seus objectius fundacionals que especifiqui els objectius i riscos de les seves inversions, indicant el tipus d'actius, la concentració de riscos, el termini de les inversions, la diversificació geogràfica o qualsevol altra variable (mediambiental, social, etc.) que es consideri rellevant.

2.2.2 Per a la selecció de les inversions en instruments financers es valorarà la seguretat, liquiditat i rendibilitat que ofereixin les diferents possibilitats d'inversió, vigilant que existeixi el necessari equilibri entre aquests tres objectius i atenent a les condicions de mercat en el moment de la contractació.

2.2.3 La Fundació Panasachs tindrà en compte els següents principis inspiradors de les inversions en instruments financers:

- **Principi de coherència.** L'estratègia d'inversió haurà de ser coherent amb el perfil i durada dels passius i les previsions de tresoreria.
- **Principi de liquiditat.** Com a regla general s'ha d'invertir en instruments financers suficientment líquids.

Es considera especialment apropiada, en aquest sentit, la inversió en valors negociats en mercats regulats o sistemes multilaterals de negociació i la inversió en institucions d'inversió col·lectiva amb reemborsament diari harmonitzades a nivell europeu (UCITS) o equivalents.

Caldrà tenir en compte a l'invertir la profunditat del mercat dels valors o instruments financers corresponents considerant la seva negociació habitual.

- **Principi de diversificació.** La Fundació Panasachs diversificarà els riscos corresponents a les seves inversions, seleccionant una cartera composta per una pluralitat d'actius no correlacionats entre si, 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 apropiada des d'aquesta perspectiva, donat el principi de diversificació a què les mateixes estan subjectes.

- **Principi de preservació del capital.** La política d'inversió haurà de donar en tot cas especial importància a la preservació del capital.

Es considera en general inadequat la realització d'operacions palanquejades o dirigides exclusivament a obtenir guanys en el curt termini. En el cas que es realitzin operacions del tipus de les que es relacionen a continuació, hauran de ser objecte d'especial explicació, a efectes merament il·lustratius i no limitadors:

- Operacions intradia.
- Operacions en els mercats de derivats que no responguin a una finalitat de cobertura de riscos.
- Vendes en curt que no responguin a una finalitat de cobertura de riscos.
- Contractes financers per diferències.

III. SEGUIMENT DEL CODI DE CONDUCTA

3.1 L'Administració de la Fundació Panasachs presentarà en la Junta del Patronat de la Fundació en la qual s'aprovin els comptes anuals, informe anual detallat i clar sobre l'estat de les inversions de la Fundació i el grau de compliment dels principis i recomanacions continguts en aquest Codi de Conducta de l'exercici que es tanqui, que lliurarà, si escau, al Protectorat.

3.2 L'informe haurà d'especificar quines operacions realitzades s'han separat, si escau, de les recomanacions contingudes en aquest Codi de Conducta i explicar les raons per les quals no s'han seguit.

3.3 Aquest informe anual sobre el compliment del Codi de Conducta, un cop el Patronat de la Fundació n'hagi quedat assabentat en Junta, serà publicat a la pàgina web de la Fundació Panasachs.

IV. APLICACIÓ DEL CODI DE CONDUCTA

4.1 La Fundació Panasachs aplicarà els principis que s'inclouen en aquest Codi de Conducta a partir de la seva aprovació.

4.2 L'informe anual que emet l'Administració respecte la situació i realització de les inversions corresponent a l'exercici 2020 prendrà com a referència el Codi de Conducta de les entitats sense ànim de lucre per a la realització d'inversions temporals aprovat pel Consell de la CNMV amb data 20 de novembre del 2003, pel qual es regien fins el moment les inversions realitzades.

4.2 En el primer informe anual que realitzi l'administració de la Fundació a partir de l'aprovació d'aquest Codi de Conducta, s'hauran de transcriure literalment els acords que la Junta del Patronat de la Fundació hagi adoptat, per prendre raó de la seva publicació i adoptar, si escau, les mesures conduents a seguir els seus principis i recomanacions.