

**FUNDACIÓ VALLPARADÍS, FPC**  
**CODI DE CONDUCTA PER A LA REALITZACIÓ D'INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS**  
**(Acord de la reunió del Patronat de la Fundació del dia 28 de maig de 2019)**

- INTRODUCCIÓ
- Article 1. Àmbit d'aplicació.
- Article 2. Definicions.
- Article 3. Competència per decidir la selecció i gestió de les inversions temporals.
- Article 4. Principis rectors per a la selecció i gestió de les inversions temporals.
- Article 5. Gestió de les inversions.
- Article 6. Transparència informativa.
- Article 7. Derogacions.
- Article 8. Entrada en vigor.

## **INTRODUCCIÓ**

La disposició addicional cinquena de la Llei del Mercat de Valors, text refós aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2015, d'3 de desembre, estableix que la Comissió Nacional del Mercat de Valors, el Banc d'Espanya i el Ministeri d'Economia, cadascun en l'àmbit de la seva supervisió, aprovaran codis de conducta que continguin les regles específiques a les que s'hauran d'ajustar les inversions financeres temporals que facin les fundacions, establiments, institucions i associacions sense afany de lucre, col·legis professional, fons de promoció d'ocupació, mútues d'assegurances, mutualitats de previsió social, mútues col·laboradores de la Seguretat Social i, en el seu cas, la resta d'entitats subjectes a tipus reduïts de l'Impost sobre Societats.

En desenvolupament d'aquest mandat, el 20 de novembre de 2003 el Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors va adoptar un acord pel qual es va aprovar el contingut mínim del Codi de conducta per a les fundacions i altres entitats sense ànim de lucre.

Transcorreguts més de 15 anys des de l'aprovació del codi de conducta esmentat, un període en el que s'han produït canvis normatius i en el funcionament dels mercats molt rellevants en diversos aspectes, àdhuc els que han afectat a la normativa comptable, es va considerar raonable procedir a la seva actualització i, amb aquest objectiu, el Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en la reunió del dia 20 de febrer de 2019, va aprovar un nou codi de conducta relatiu a les inversions de les entitats sense afany de lucre que substitueixi a l'aprovat pel propi Consell l'any 2003.

Per la seva banda, el Patronat de la **Fundació Vallparadís, FPC**, en reunió ordinària celebrada el 28 de novembre de 2017, per unanimitat dels membres presents, va acordar aprovar el Codi de conducta per realitzar inversions temporals de la Fundació (el "Codi de conducta"), per tal de donar compliment a la norma vigent en aquell moment.

Atenent a la modificació en el marc regulador indicat, es fa necessari procedir a l'aprovació d'un nou Codi de conducta per a la realització d'inversions financeres de la **Fundació Vallparadís, FPC** en el qual es recullin i desenvolupin les normes i principis per a la realització d'aquest tipus d'inversions, de conformitat amb el que disposa l'esmentat acord del Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors de 20 de febrer de 2019.

## **Article 1. Àmbit d'aplicació**

1. El present Codi de conducta s'aplicarà a les inversions temporals en valors mobiliaris i instruments financers, d'acord amb la definició que se'n fa a l'article 2 següent.
2. El compliment de les disposicions d'aquest Codi de conducta s'entén sense perjudici de les obligacions de control de la gestió econòmica que correspongui al protectorat en virtut del que estableix l'article 333-7 i següents de la Llei 4/2008, de 24 d'abril, del llibre tercer del Codi civil de Catalunya, relatiu a les persones jurídiques, o norma que la substitueixi.

## **Article 2. Definicions**

A l'efecte d'aquest Codi de conducta s'entén per:

- Inversions temporals: qualsevol inversió en algun dels instruments financers regulats a la Llei del Mercat de Valors a excepció de:
  - Inversions subjectes a restriccions a la lliure disposició per virtut de títol fundacional, els estatuts de l'entitat o de la normativa d'aplicació
  - La part del patrimoni de l'entitat que provingui d'aportacions efectuades pel fundador, donats o associats amb subjecció a requisits de no disposició o amb vocació de permanència
- Valors mobiliaris i instruments financers: els compresos a l'Annex d'Instruments financers de la Llei del Mercat de Valors, al que remet el seu article 2.

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

Corresponen al Patronat de la Fundació la fixació de les directrius en inversions financeres que pugui efectuar l'entitat i la posterior verificació del seu grau de compliment

La Fundació Vallparadís, FPC, creada per Mútua de Terrassa, MPS l'any 1990, és partícip dels serveis corporatius de Mútua Terrassa, entre els quals s'hi compta la Direcció Financera Corporativa. Aquesta Direcció Financera Corporativa vetlla per l'adequació i optimització de la gestió financera de totes les entitats del grup.

A tal fi, podrà comptar amb el suport tècnic, intern o extern, d'acord amb el que s'estableix a l'article 4.2.

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

1. La Fundació es guiarà en la selecció i gestió de les seves inversions temporals pels següents principis rectors:
  - a) Principi de coherència, que implica 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 tenir en compte la possibilitat de transformar els instruments financers en diners, a un cost raonable atenent a les circumstàncies del mercat en cada moment. A aquests efectes, es consideren apropiades les inversions en valors negociats en mercats reguladors o sistemes multilaterals de negociació i la inversió

- en institucions d'inversió col·lectiva amb reemborsament diari harmonitzades a nivell europeu (UCITS) o equivalents.
- c) Principi de diversificació, que exigeix invertir en diferents instruments financers entre els oferts per entitats financeres de reconegut prestigi nacional o internacional. En la mesura que ho aconselli el volum de la inversió i les circumstàncies del mercat, les inversions temporals es realitzaran en diverses entitats emissores i entre instruments financers de diferent naturalesa.
  - d) Principi de preservació del capital, pel qual es consideraran inapropiades la realització d'operacions palanquejades o adreçades exclusivament a obtenir guanys en el curt termini. Per aquest motiu, en el cas de que es duguin a terme, caldrà informar de forma exhaustiva la realització d'operacions especulatives, entre d'altres:
    - 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.
    - Qualsevol altra de naturalesa anàloga.
  - e) Les inversions hauran de ser coherents amb els criteris ètics i principis de la Fundació.
2. Els que decideixin les inversions comptaran amb els suficients coneixements tècnics i experiència suficient, per la qual cosa els òrgans de gestió i administració de les entitats podran decidir la contractació de l'assessorament professional de tercers que, al seu parer, ofereixin suficients garanties de competència professional i independència, i que no es trobin afectats per conflictes d'interès.

#### **Article 5. Gestió de les inversions.**

La gestió i administració de las inversions financeres temporals objecte d'aquest codi, s'ha d'efectuar pel procediment següent:

- **Execució de les ordres d'inversió:** Correspon al Director Financer Corporatiu, l'execució de les ordres d'inversió, siguin compres, subscripcions, vendes o reemborsaments, d'acord a les directrius fixades pel Patronat i els principis d'aquest codi de conducta.
- **Gestió:** La gestió de les inversions s'efectuarà a través d'intermediaris del sistema financer amb solvència i seguretat acreditades.
- **Documentació de les operacions:** Totes les operacions sotmeses al present Codi, seran documentades per qui executi les mateixes, i han d'incloure una fitxa per operació o grup homogeni d'operacions, que inclouran una valoració global de l'operació, una referència a les condicions del mercat i dels tipus d'interès.

#### **Article 6. Transparència informativa.**

1. El Patronat de la Fundació, ha d'aprovar un informe anual de seguiment del grau de compliment d'aquest Codi de conducta, en el qual s'inclourà, en tot cas, un apartat dedicat específicament a informar sobre les operacions realitzades a les que li sigui aplicable.
2. En particular, s'ha de fer referència als sistemes de selecció i gestió d'inversions, així com el detall de les posicions mantingudes per la Fundació en les inversions financeres incloses en l'àmbit d'aplicació d'aquest Codi de conducta. Així mateix, s'informarà de la realització i justificació de les operacions que tinguin caràcter especulatiu en virtut del que disposa

l'article 4.1 lletra d) d'aquest Codi de conducta, o que s'hagin apartat de les recomanacions contingudes en aquest Codi, explicant les raons que els serveixin de fonament.

En el primer informe anual que s'hagi elaborat s'han de transcriure literalment els acords que els òrgans de govern de l'entitat hagin assolit per prendre raó de la publicació i vigència del present Codi i adoptar, si escau, les mesures conduents a seguir els seus principis i recomanacions.

3. L'Informe anual de seguiment serà enviat al Protectorat en les condicions legals i estatutàries previstes en cada moment i, en qualsevol cas, serà inclòs en la Memòria de cada exercici.
4. En tot cas, la Fundació publicarà a la seva pàgina web aquest Codi de conducta i l'Informe anual de seguiment.

### **Article 7. Derogacions.**

El present codi deixa sense efecte el "Codi de conducta per a la realització d'inversions temporals de la Fundació Vallparadís, FPC, aprovat pel Patronat en reunió ordinària celebrada el 28 de novembre de 2017.

### **Article 8. Entrada en vigor.**

1. El Patronat de la Fundació Vallparadís, FPC, en reunió ordinària celebrada el 28 de maig de 2019 aprova el present "**Codi de conducta per a la realització d'inversions financeres temporals**". A partir d'aquesta data la Fundació haurà d'aplicar el principis d'aquest codi de conducta.
2. No obstant, l'indicat en el paràgraf anterior, l'informe anual corresponent a l'exercici 2018 s'elaborarà en base a la normativa anterior (Ordre ECO/3721/2003).