

CODI DE CONDUCTA PER A LA REALITZACIÓ
D'INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS

Document aprovat en la reunió de Patronat de data 26/06/2019

INTRODUCCIÓ

La Llei del Mercat de Valors, text refós aprovat per Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, en la seva disposició addicional cinquena estableix les “restriccions relatives a les inversions financeres temporals d'entitats sense ànim de lucre”, que procedeix de la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de Mesures de Reforma del Sistema Financer, disposa 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 quals hauran d'ajustar-se les inversions financeres temporals que facin les fundacions, establiments, institucions i associacions sense ànim de lucre, col·legis professionals, fons de promoció d'ocupació, mútues d'assegurances, mutualitats de previsió social, mútues col·laboradores amb la Seguretat Social i, si escau, les altres entitats subjectes a tipus reduïts en l'Impost de societats, que no tinguin un règim específic de diversificació d'inversions amb la finalitat d'optimitzar la rendibilitat de l'efectiu de què disposin i que puguin destinar a obtenir rendiments d'acord amb les seves normes de funcionament».

La Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), mitjançant acord del seu Consell de 20 de novembre de 2003 va aprovar un Codi de Conducta de les entitats sense ànim de lucre per a la realització d'inversions financeres temporals; i en data de 20 de febrer de 2018 va aprovar un nou codi de conducta relatiu a les inversions de les entitats sense ànim de lucre que substitueix l'anterior.

El present document ve a donar compliment a aquestes obligacions legislatives i estableix els principis d'actuació i criteris de selecció de les inversions financeres temporals de la Fundació Institut Mar d'Investigacions Mèdiques.

Article 1. Àmbit d'aplicació

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

Es consideraran inversions financeres temporals 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 aplicable.
- La part del 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.

Article 2. Definició

El present Codi de Conducta es refereix a les inversions financeres en valors negociables i instruments financers que estan sota l'àmbit de supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. De manera especial, accions, valors de renda fixa i participacions en institucions d'inversió col·lectiva (fons d'inversió), qualsevol que sigui el seu termini i venciment.

Així mateix, s'inclouen les inversions financeres temporals en forma de dipòsit, préstec, cessió temporal d'actius financers o altres anàlogues que portin aparellada l'obligació de la seva restitució i que no estiguin subjectes a les normes d'ordenació i disciplina del mercat de valors: de manera especial, imposicions a termini.

Article 3. Principis rectors per a la selecció i gestió de les inversions temporals

Els principis fonamentals que guiaran la inversió dels recursos seran la seguretat, liquiditat i rendibilitat que ofereixin les diferents possibilitats d'inversió, vigilants que existeixi el necessari equilibri entre aquests tres objectius i ateses les condicions del mercat en el moment de la contractació amb vista a preservar el patrimoni de la Fundació enfront dels riscos de canvi o de mercat.

L'estratègia d'inversió haurà de ser coherent amb el perfil i durada dels passius i les previsions de tresoreria i haurà d'invertir-se en instruments financers prou 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.

Per a la selecció d'inversions financeres temporals se seguiran els criteris de coherència, liquiditat, preservació del capital i diversificació del risc. S'entén per coherència quan l'estratègia d'inversió haurà de ser coherent amb el perfil i durada dels passius i les previsions de tresoreria. S'entén per liquiditat quan s' inverteixi en instruments financers prou 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. Haurà de tenir-se en compte en invertir la profunditat del mercat dels valors o instruments financers corresponents considerant la seva negociació habitual; i s'entén per diversificació la diversificació dels 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.

Com a criteris propis, de conformitat amb la identitat pròpia de la Fundació, les inversions financeres temporals estaran d'acord amb valors ètics de la Fundació.

Quan es decideixi comptar amb assessorament extern, la qual cosa es considera en general recomanable, haurà de vetllar-se per que el mateix ofereixi suficients garanties de competència professional i d'independència, i perquè no es veu afectat per conflictes d'interès.

En el cas que el volum de la cartera d'instruments financers vagi a ser significatiu es constituirà un Comitè d'Inversions que haurà d'estar integrat per tres o més membres, dos dels quals almenys haurien de comptar amb coneixements tècnics i experiència suficients, que haurà de reunir-se regularment, com a mínim quatre vegades a l'any. A aquest efecte haurien de considerar-se significatives almenys les carteres d'inversions el valor de les quals superi els 10 milions d'euros.

Article 4. Gestió i transparència

Totes les operacions d'inversió sotmeses al present Codi, seran documentades per Gerència (Documentacions de les Operacions) en la qual es respongui als criteris de selecció d'inversions, amb una valoració global de l'operació i el seu enquadrament en el conjunt de les inversions, amb una referència a les condicions de mercat i moment dels tipus d'interès.

La Gerència elaborarà anualment un informe específic sobre l'Estat i Evolució de les Inversions Financeres que completarà els comptes anuals i que elevarà al Patronat de la Fundació en ocasió de l'aprovació d'aquestes. Aquest informe estarà basat en les Documentacions de les Operacions.

El Patronat de la Fundació elaborarà un Informe anual de seguiment del grau de compliment d'aquest Codi de conducta, indicant-se, si escau, les operacions que s'hagin desviat dels criteris del mateix i les raons que el justifiquin.

El present Codi de Conducta serà publicat en la pàgina web de la Fundació Institut Mar d'Investigacions mèdiques.

Article 5. Entrada en vigor

Els principis i directrius contingudes en aquest Codi de Conducta s'aplicaran a partir de 1 de juliol de 2019.