

INFORME SOBRE CALIDAD DE EJECUCIÓN

(Ejercicio 2018)

Intermoney Valores, Sociedad de Valores, SA (en adelante, IM Valores) presta sus servicios de inversión principalmente a clientes que, por sus características, se corresponden con alguna de las categorías incluidas en el epígrafe I del Anexo II de la Directiva 2014/65/UE, del Parlamento y del Consejo de 14 de mayo, (MiFID II); es decir categorizables como *profesionales* o *contrapartes elegibles*; no obstante, también presta determinados servicios a clientes categorizados como *minoristas*.

Por otro lado, a lo largo del ejercicio 2018, de las categorías de instrumentos financieros recogidos en el Reglamento Delegado (UE) 2017/576, la totalidad de las órdenes, en función del tipo de cliente, las ha recibido sobre las siguientes categorías:

Clientes profesionales:

- Acciones – Participaciones y certificados de depósito; e
- Instrumentos de deuda.
- Productos negociados en bolsa (fondos de inversión cotizados, títulos de deuda cotizados y materias primas cotizadas).

Clientes minoristas:

- Acciones – Participaciones y certificados de depósito;
- Derivados sobre títulos de renta variable, e
- Otros instrumentos financieros (derivados sobre renta fija).

Desde el 3 de enero de 2018, fecha de aplicación del marco normativo MiFID II /MiFIR, es obligatorio negociar estas categorías de instrumentos financieros en centros de negociación salvo que se trate de negociaciones bilaterales entre dos entidades para su cuenta propia.

A lo largo del 2018, para la negociación de las órdenes recibidas de sus clientes sobre las distintas categorías de instrumentos financieros IM Valores llevó la totalidad de las órdenes de sus clientes a alguno de los centros de negociación que venían recogidos en su Política de Mejor Ejecución.

Por último, destacar que a lo largo de 2018 IM Valores no ha recibido órdenes de sus clientes sobre operaciones de financiación respecto de ninguna de las categorías de instrumentos financieros recogidas en el anexo I del Reglamento referido anteriormente.

Por tanto la información reflejada en los cuadros siguientes va referida a órdenes de clientes únicamente sobre instrumentos negociados en los centros de ejecución, mostrando la información de forma separada entre clientes minoristas y profesionales.

Acciones – Participaciones (clientes minoristas)

Categoría de instrumento	Acciones – Participaciones y certificados de depósito					
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, menos de 1 orden por día	No					
Cinco principales centros de ejecución por volumen de negociación (orden decreciente)	Proporción del volumen negociado en el total de esta categoría (%)	Proporción de las órdenes ejecutadas en el total de esta categoría (%)	Porcentaje de órdenes pasivas	Porcentaje de órdenes agresivas	Porcentaje de órdenes dirigidas	
Bolsa de MADRID // MIC: XMAD	60,57	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible	
XETRA // MIC: XETA	11,70	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible	
NYSE - Arca // MIC: ARCX	9,46	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible	
EURONEXT PARIS // MIC: XPAR	5,29	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible	
London Stock Exchange // MIC: XLON	4,41	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible	

La media diaria de órdenes ejecutadas sobre esta categoría de instrumentos financieros está por debajo de 80.

IM Valores a la hora de elegir a los distintos centros de negociación donde ejecutar las órdenes de sus clientes sobre esta clase de instrumentos financieros ha considerado los siguientes factores (enumerados por orden de importancia relativa): coste, probabilidad de ejecución, precio, rapidez. No ha tenido en cuenta datos de otro tipo como por ejemplo los relativos a la solvencia del gestor del centro de negociación, ni datos relativos a la calidad de ejecución.

No existe ningún vínculo estrecho entre ninguno de los centros de negociación e IM Valores y no se han producido conflictos de interés ni detectado posibles conflictos de interés. El único acuerdo económico que hay entre los centros de negociación e IM Valores es, en su caso, el pago de la cuota por parte de ésta por su condición de miembro. No hay ningún acuerdo que contemple descuento, retrocesión o beneficios no monetarios, ni sobre la percepción de ningún otro incentivo por parte de IM Valores.

IM Valores no ha tenido en cuenta información alguna ofrecida por los proveedores de información consolidada (PIC) sobre el centro de negociación.

Derivados sobre renta variable (clientes minoristas)

Categoría de instrumento	Derivados sobre títulos de renta variable: Opciones y futuros admitidos a negociación en un centro de negociación				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, menos de 1 orden por día	No				
Cinco principales centros de ejecución por volumen de negociación (orden decreciente)	Proporción del volumen negociado en el total de esta categoría (%)	Proporción de las órdenes ejecutadas en el total de esta categoría (%)	Porcentaje de órdenes pasivas	Porcentaje de órdenes agresivas	Porcentaje de órdenes dirigidas
MEFF // MIC: XMRV	97,87	No disponible	No disponible	No disponible	100
EUREX Deutschland // MIC: XEUR	2,13	No disponible	No disponible	No disponible	100

Durante el ejercicio 2018 IM Valores no ha recibido de clientes minoristas órdenes sobre permutas (*swaps*), contratos a plazo y otros derivados sobre renta variable no admitidos a negociación en un centro de negociación.

IM Valores a la hora de elegir a los distintos centros de negociación donde ejecutar las órdenes de sus clientes minoristas sobre esta clase de instrumentos financieros ha considerado los siguientes factores (enumerados por orden de importancia relativa): coste y probabilidad de ejecución. Por tanto no se ha considerado la importancia relativa de factores como rapidez o precio, ni datos de otro tipo como por ejemplo los relativos a la solvencia del gestor del centro de negociación, ni datos relativos a la calidad de ejecución.

No existe ningún vínculo estrecho entre ninguno de los centros de negociación e IM Valores y no se han producido conflictos de interés ni detectado posibles conflictos de interés. El único acuerdo económico que hay entre los centros de negociación y IM Valores es, en su caso, el pago de la cuota por parte de ésta por su condición de miembro. No hay ningún acuerdo que contemple descuento, retrocesión o beneficios no monetarios, ni sobre la percepción de ningún otro incentivo por parte de IM Valores.

IM Valores no ha tenido en cuenta información alguna ofrecida por los proveedores de información consolidada (PIC) sobre el centro de negociación.

Otros instrumentos financieros (clientes minoristas)

Categoría de instrumento	Otros instrumentos financieros: DERIVADOS SOBRE RENTA FIJA (futuros y opciones sobre bonos).				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, menos de 1 orden por día	Sí				
Cinco principales centros de ejecución por volumen de negociación (orden decreciente)	Proporción del volumen negociado en el total de esta categoría (%)	Proporción de las órdenes ejecutadas en el total de esta categoría (%)	Porcentaje de órdenes pasivas	Porcentaje de órdenes agresivas	Porcentaje de órdenes dirigidas
EUREX Deutschland // MIC: XEUR	100	100	100	0	100

La información reflejada en el cuadro hace referencia a la operativa en derivados de renta fija (futuros y opciones sobre bonos).

IM Valores a la hora de elegir a EUREX como único centro de negociación donde ejecutar las órdenes de sus clientes minoristas sobre esta clase de instrumentos financieros ha considerado los siguientes factores (enumerados por orden de importancia relativa): coste y probabilidad de ejecución. Por tanto no se ha considerado la importancia relativa de factores como rapidez o precio, ni datos de otro tipo como por ejemplo los relativos a la solvencia del gestor del centro de negociación, ni datos relativos a la calidad de ejecución.

No existe ningún vínculo estrecho entre EUREX e IM Valores y no se han producido conflictos de interés ni detectado posibles conflictos de interés. No hay ningún acuerdo que contemple descuento, retrocesión o beneficios no monetarios, ni sobre la percepción de ningún otro incentivo por parte de IM Valores.

IM Valores no ha tenido en cuenta información alguna ofrecida por los proveedores de información consolidada (PIC) sobre el centro de negociación.

Acciones – Participaciones (clientes profesionales)

Categoría de instrumento	Acciones – Participaciones y certificados de depósito				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, menos de 1 orden por día	No				
Cinco principales centros de ejecución por volumen de negociación (orden decreciente)	Proporción del volumen negociado en el total de esta categoría (%)	Proporción de las órdenes ejecutadas en el total de esta categoría (%)	Porcentaje de órdenes pasivas	Porcentaje de órdenes agresivas	Porcentaje de órdenes dirigidas
Bolsa de MADRID // MIC: XMAD	51,32	No disponible	No disponible	No disponible	100
XETRA // MIC: XETA	14,86	No disponible	No disponible	No disponible	100
EURONEXT PARIS // MIC: XPAR	7,70	No disponible	No disponible	No disponible	100
LONDON STOCK EXCHANGE // MIC: XLON	4,59	No disponible	No disponible	No disponible	100
EURONEXT LISBOA // MIC: XLIS	2,58	No disponible	No disponible	No disponible	100

La media diaria de órdenes ejecutadas sobre esta categoría de instrumentos financieros está por encima de 80 y por debajo de 2.000.

IM Valores a la hora de elegir a los distintos centros de negociación donde ejecutar las órdenes de sus clientes sobre esta clase de instrumentos financieros ha considerado los siguientes factores (enumerados por orden de importancia relativa): probabilidad de ejecución, rapidez, precio, petición del cliente, coste. No ha tenido en cuenta datos de otro tipo como por ejemplo los relativos a la solvencia del gestor del centro de negociación, ni datos relativos a la calidad de ejecución.

No existe ningún vínculo estrecho entre ninguno de los centros de negociación e IM Valores y no se han producido conflictos de interés ni detectado posibles conflictos de interés. El único acuerdo económico que hay entre los centros de negociación e IM Valores es, en su caso, el pago de la cuota por parte de ésta por su condición de miembro. No hay ningún acuerdo que contemple descuento, retrocesión o beneficios no monetarios, ni sobre la percepción de ningún otro incentivo por parte de IM Valores.

IM Valores no ha tenido en cuenta información alguna ofrecida por los proveedores de información consolidada (PIC) sobre el centro de negociación.

Instrumentos de deuda (clientes profesionales)

Categoría de instrumento	Instrumentos de deuda y mercado monetario: Bonos y Obligaciones de emisores públicos y privados, Letras del Tesoro y Certificados de depósito					
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, menos de 1 orden por día	No					
Cinco principales centros de ejecución por volumen de negociación (orden decreciente)	Proporción del volumen negociado en el total de esta categoría (%)	Proporción de las órdenes ejecutadas en el total de esta categoría (%)	Porcentaje de órdenes pasivas	Porcentaje de órdenes agresivas	Porcentaje de órdenes dirigidas	
EURONEXT LISBOA // MIC: XLIS	72,71	No disponible	No disponible	No disponible	100	
AIAF Mercado de Renta Fija // MIC: SEND	21,07	No disponible	No disponible	No disponible	100	
EURONEXT Amsterdam // MIC: XAMS	5,65	No disponible	No disponible	No disponible	100	
EURONEXT Access Lisbon // MIC: ENXL	0,40	No disponible	No disponible	No disponible	100	
Boerse Frankfurt - Freiverkehr // MIC: FRAB	0,13	No disponible	No disponible	No disponible	100	

Durante el ejercicio 2018 prácticamente la totalidad de las órdenes de los clientes profesionales sobre esta categoría de instrumentos financieros se han ejecutado de forma bilateral al margen de centros de negociación, actuando Intermoney Valores como contrapartida. Sobre productos considerados instrumentos del mercado monetario (letras del Tesoro, certificados de depósito y efectos comerciales, excluidos los instrumentos de pago).

IM Valores a la hora de elegir a los distintos centros de negociación donde ejecutar las órdenes de sus clientes sobre esta clase de instrumentos financieros ha considerado los siguientes factores (enumerados por orden de importancia relativa): probabilidad de ejecución, rapidez, precio, petición del cliente, coste. No ha tenido en cuenta datos de otro tipo como por ejemplo los relativos a la solvencia del gestor del centro de negociación, ni datos relativos a la calidad de ejecución.

No existe ningún vínculo estrecho entre ninguno de los centros de negociación e IM Valores y no se han producido conflictos de interés ni detectado posibles conflictos de interés. El único acuerdo económico que hay entre los centros de negociación e IM Valores es, en su caso, el pago de la cuota por parte de ésta por su condición de miembro. No hay ningún acuerdo que contemple descuento, retrocesión o beneficios no monetarios, ni sobre la percepción de ningún otro incentivo por parte de IM Valores.

IM Valores no ha tenido en cuenta información alguna ofrecida por los proveedores de información consolidada (PIC) sobre el centro de negociación.

Productos negociados en bolsa (fondos cotizados o ETF)

Categoría de instrumento	Productos negociados en bolsa: FONDOS COTIZADOS (ETF)					
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, menos de 1 orden por día	No					
Cinco principales centros de ejecución por volumen de negociación (orden decreciente)	Proporción del volumen negociado en el total de esta categoría (%)	Proporción de las órdenes ejecutadas en el total de esta categoría (%)	Porcentaje de órdenes pasivas	Porcentaje de órdenes agresivas	Porcentaje de órdenes dirigidas	
EURONEXT LISBOA // MIC: XETA	31,83	No disponible	No disponible	No disponible	100	
AIAF Mercado de Renta Fija // MIC: XLON	24,30	No disponible	No disponible	No disponible	100	
// MIC: XPAR	23,25	No disponible	No disponible	No disponible	100	
BORSA ITALIANA SPA // MIC: MTAA	12,86	No disponible	No disponible	No disponible	100	
Bloomberg MTF // MIC: BMTF	2,61	No disponible	No disponible	No disponible	100	

IM Valores a la hora de elegir a los distintos centros de negociación donde ejecutar las órdenes de sus clientes sobre esta clase de instrumentos financieros ha considerado los siguientes factores (enumerados por orden de importancia relativa): probabilidad de ejecución, rapidez, precio, petición del cliente, coste. No ha tenido en cuenta datos de otro tipo como por ejemplo los relativos a la solvencia del gestor del centro de negociación, ni datos relativos a la calidad de ejecución.

No existe ningún vínculo estrecho entre ninguno de los centros de negociación e IM Valores y no se han producido conflictos de interés ni detectado posibles conflictos de interés. El único acuerdo económico que hay entre los centros de negociación e IM Valores es, en su caso, el pago de la cuota por parte de ésta por su condición de miembro. No hay ningún acuerdo que contemple descuento, retrocesión o beneficios no monetarios, ni sobre la percepción de ningún otro incentivo por parte de IM Valores.

IM Valores no ha tenido en cuenta información alguna ofrecida por los proveedores de información consolidada (PIC) sobre el centro de negociación.