

INFORME SOBRE CALIDAD DE EJECUCIÓN

(Ejercicio 2021)

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 2021, 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;
- Instrumentos de deuda; y
- 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; y
- 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 2021, 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, hay que destacar que a lo largo de 2021 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 |
| EURONEXT Paris // MIC: XPAR | 30,44 | No disponible | No disponible | No disponible | No disponible |
| Bolsa de MADRID // MIC: XMAD | 15,01 | No disponible | No disponible | No disponible | No disponible |
| EURONEXT Growth Paris // MIC: ALXP | 13,56 | No disponible | No disponible | No disponible | No disponible |
| New York Stock Exchange // MIC: XNYS | 13,33 | No disponible | No disponible | No disponible | No disponible |
| NASDAQ - All Markets // MIC: XNAS | 6,11 | 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.

ETF de renta variable (clientes minoristas)

| | | | | | | |
|---|---|--|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|
| Categoría de instrumento | ETF sobre renta variable: participaciones de fondo índice cotizado sobre acciones | | | | | |
| 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 | |
| New York Stock Exchange // MIC: XNYS | 39 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 | |
| NASDAQ - All Markets // MIC: XNAS | 21 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 | |
| NYSE Market Llc. // MIC: XASE | 13 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 | |
| XETRA // MIC: XETR | 10 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 | |
| EURONEXT Paris // MIC: XPAR | 6 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 | |

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 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.

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 | 46,43 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| EURONEXT PARIS // MIC: XPAR | 12,31 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| XETRA Regulated Market // MIC: XETR | 9,93 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| EURONEXT Milán // MIC: MTAA | 5,77 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| Euronext - Euronext Amsterdam // MIC XAMS | 5,15 | 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 |
| Bloomberg Trading Facility B.V. // MIC BTFE | 93 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| AIAF Mercado de Renta Fija // MIC SEND | 4 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| EURONEXT PARIS // MIC: XPAR | 3 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| | | | | | |
| | | | | | |

Durante el ejercicio 2021 prácticamente la totalidad de las órdenes de los clientes profesionales sobre esta categoría de instrumentos financieros se han ejecutado a través de Bloomberg Trading Facility Limited, actuando Intermoney Valores como contrapartida.

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.

ETF de renta variable (clientes profesionales)

| | | | | | |
|---|---|--|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Categoría de instrumento | ETF sobre renta variable: participaciones de fondo índice cotizado sobre acciones | | | | |
| 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 |
| Bloomberg Trading Facility Limited // MIC: BTFE | 66,32 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| London Stock Exchange // MIC XLON | 6,94 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| XETRA Regulated Market // MIC: XETR | 6,43 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| New York Stock Exchange // MIC: XNYS | 6,05 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| Euronext - Euronext Paris // MIC: XPAR | 5,73 | 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 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.

ETF de renta fija (clientes profesionales)

| | | | | | |
|---|---|--|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Categoría de instrumento | ETF sobre renta fija: participaciones de fondo índice cotizado sobre renta fija | | | | |
| 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 |
| London Stock Exchange // MIC: XLON | 61,75 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| Bloomberg Trading Facility B.V. // MIC: BTFE | 27,26 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| CBOE Europe - CXE Order Books // MIC: CHIX | 9,77 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| Euronext - Euronext Paris // MIC: XPAR | 0,71 | No disponible | No disponible | No disponible | 100 |
| SIX Swiss Exchange // MIC: XSWX | 0,30 | 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 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.