



MUTUACTIVOS

GRUPO **MUTUAMADRILEÑA**

Informe anual sobre los principales intermediarios y la calidad de las ejecuciones

Informe referido al ejercicio 2019

MUTUACTIVOS, S.A.U., SGIIC

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN	3
2. PRINCIPALES INTERMEDIARIOS UTILIZADOS PARA LA EJECUCIÓN DE ÓRDENES	3
2.1 Renta Variable sin Banda de Liquidez Asignada	3
2.2 Renta Fija	4
2.3 Instrumentos de deuda: Instrumentos del mercado monetario.....	4
2.4 Derivados sobre divisas: Futuros y opciones admitidos a negociación en un centro de negociación.....	5
2.5 Derivados de crédito: Futuros y opciones admitidos a negociación en un centro de negociación.....	5
2.6 Derivados de crédito: Otros derivados de crédito	6
2.7 Derivados sobre divisas: Swaps, contratos a plazo y otros derivados sobre divisas	6
2.8 Derivados sobre tipos de interés: Swaps, contratos a plazo y otros derivados sobre tipos de interés	7
2.9 Otros instrumentos.....	7
3. INFORMACIÓN SOBRE LA CALIDAD DE LAS EJECUCIONES	8

1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo con la normativa MIFID II, y en aplicación de la Política de Mejor Ejecución y Selección de Intermediarios desarrollada por Mutuactivos, S.A.U., SGIIC (en adelante, “la Sociedad”), se publica el presente informe anual. El contenido y el formato de la información se ajusta a lo dispuesto en el Reglamento Delegado (UE) 2017/576 de la Comisión de 8 de junio de 2016 por el que se complementa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo relativa a los mercados de instrumentos financieros en lo que atañe a las normas técnicas de regulación aplicables a los datos que deben publicar los centros de ejecución sobre la calidad de ejecución de las operaciones.

A continuación, se incluyen los datos correspondientes a las órdenes de ejecución emitidas de instrumentos financieros en el marco de la actividad de la Sociedad durante el ejercicio 2019 y la información sobre la calidad de la ejecución obtenida:

2. PRINCIPALES INTERMEDIARIOS UTILIZADOS PARA LA EJECUCIÓN DE ÓRDENES

2.1 Renta Variable sin Banda de Liquidez Asignada

Categoría de instrumento	Renta Variable sin Banda de Liquidez Asignada				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 una orden por día	NO				
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	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 (*)
MORGAN STANLEY 54930056FHWP7GIWYY08	17,39%	14,15%	-	-	-
U.B.S. LONDON 5299007QVIQ7IO64NX37	14,94%	10,66%	-	-	-
JP MORGAN K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	13,42%	12,08%	-	-	-
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	11,66%	11,97%	-	-	-
MERRILL LYNCH INTL MEL 549300FH0WJAPEHTIQ77	10,37%	5,66%	-	-	-

(*) No aplica para la Sociedad de acuerdo con el Q&A de ESMA sobre MIFID II al transmitir y ejecutar todas las órdenes a través siempre de un bróker o contrapartida dado que la Sociedad no es miembro, ni tiene acceso directo a los mercados donde son negociados dichos activos.

2.2 Renta Fija

Categoría de instrumento	Renta Fija				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 una orden por día	NO				
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	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 (*)
BNP PARIBAS 549300WCGB70D06XZS54	68,11%	73,48%	-	-	-
SANTANDER INVESTMENTS 95980020140005970915	29,54%	10,94%	-	-	-
BBVA BOLSA K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	0,25%	1,06%	-	-	-
MERRILL LYNCH INTL MEL 549300FH0WJAPEHTIQ77	0,22%	0,70%	-	-	-
ROYAL BANK OF SCOTLAND X3CZP3CK64YBHON1LE12	0,18%	1,43%	-	-	-

(*) No aplica para la Sociedad de acuerdo con el Q&A de ESMA sobre MIFID II al transmitir y ejecutar todas las órdenes a través siempre de un bróker o contrapartida dado que la Sociedad no es miembro, ni tiene acceso directo a los mercados donde son negociados dichos activos.

2.3 Instrumentos de deuda: Instrumentos del mercado monetario

Categoría de instrumento	Instrumentos de deuda: Instrumentos del mercado monetario				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 una orden por día	SÍ				
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	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 (*)
BNP PARIBAS 549300WCGB70D06XZS54	22,72%	3,72%	-	-	-
SANTANDER BOLSA 959800PF0SJV8TSAB140	13,26%	18,22%	-	-	-
BANCO SABADELL SI5RG2M0WQQLZCXKRM20	11,95%	16,36%	-	-	-
BANCA MARCH 959800LQ598A5RQASA61	9,70%	13,38%	-	-	-
JP MORGAN K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	8,48%	13,38%	-	-	-

(*) No aplica para la Sociedad de acuerdo con el Q&A de ESMA sobre MIFID II al transmitir y ejecutar todas las órdenes a través siempre de un bróker o contrapartida dado que la Sociedad no es miembro, ni tiene acceso directo a los mercados donde son negociados dichos activos.

2.4 Derivados sobre divisas: Futuros y opciones admitidos a negociación en un centro de negociación

Categoría de instrumento	Derivados sobre divisas: Futuros y opciones admitidos a negociación en un centro de negociación				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 una orden por día	SÍ				
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	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 (*)
ALTURA MARKETS 549300KPP03BLDBGEJ74	100,00%	100,00%	-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-

(*) No aplica para la Sociedad de acuerdo con el Q&A de ESMA sobre MIFID II al transmitir y ejecutar todas las órdenes a través siempre de un bróker o contrapartida dado que la Sociedad no es miembro, ni tiene acceso directo a los mercados donde son negociados dichos activos.

2.5 Derivados de crédito: Futuros y opciones admitidos a negociación en un centro de negociación

Categoría de instrumento	Derivados de crédito: Futuros y opciones admitidos a negociación en un centro de negociación				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 una orden por día	NO				
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	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 (*)
ALTURA MARKETS 549300KPP03BLDBGEJ74	99,97%	99,85%	-	-	-
MORGAN STANLEY 54930056FHWP7GIWYY08	0,03%	0,15%	-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-

(*) No aplica para la Sociedad de acuerdo con el Q&A de ESMA sobre MIFID II al transmitir y ejecutar todas las órdenes a través siempre de un bróker o contrapartida dado que la Sociedad no es miembro, ni tiene acceso directo a los mercados donde son negociados dichos activos.

2.6 Derivados de crédito: Otros derivados de crédito

Categoría de instrumento	Derivados de crédito: Otros derivados de crédito				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 una orden por día	SÍ				
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	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 (*)
BNP PARIBAS 549300WCG70D06XZS54	100,00%	100,00%	-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-

(*) No aplica para la Sociedad de acuerdo con el Q&A de ESMA sobre MIFID II al transmitir y ejecutar todas las órdenes a través siempre de un bróker o contrapartida dado que la Sociedad no es miembro, ni tiene acceso directo a los mercados donde son negociados dichos activos.

2.7 Derivados sobre divisas: Swaps, contratos a plazo y otros derivados sobre divisas

Categoría de instrumento	Derivados sobre divisas: Swaps, contratos a plazo y otros derivados sobre divisas				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 una orden por día	NO				
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	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 (*)
JULIUS BAER 254900995QZI3T80Z744	97,85%	92,29%	-	-	-
SANTANDER BOLSA 959800PF0SJV8TSAB140	2,15%	7,71%	-	-	-
			-	-	-
			-	-	-

(*) No aplica para la Sociedad de acuerdo con el Q&A de ESMA sobre MIFID II al transmitir y ejecutar todas las órdenes a través siempre de un bróker o contrapartida dado que la Sociedad no es miembro, ni tiene acceso directo a los mercados dónde son negociados dichos activos.

2.8 Derivados sobre tipos de interés: Swaps, contratos a plazo y otros derivados sobre tipos de interés

Categoría de instrumento	Derivados sobre tipos de interés: Swaps, contratos a plazo y otros derivados sobre tipos de interés				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 una orden por día	SÍ				
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	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 (*)
JP MORGAN K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	100,00%	100,00%	-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-

(*) No aplica para la Sociedad de acuerdo con el Q&A de ESMA sobre MIFID II al transmitir y ejecutar todas las órdenes a través siempre de un bróker o contrapartida dado que la Sociedad no es miembro, ni tiene acceso directo a los mercados donde son negociados dichos activos.

2.9 Otros instrumentos

Categoría de instrumento	Otros instrumentos				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 una orden por día	NO				
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	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 (*)
ALTURA MARKETS 549300KPP03BLDBGEJ74	99,54%	98,97%	-	-	-
MORGAN STANLEY 54930056FHWP7GIWYY08	0,45%	0,86%	-	-	-
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	0,01%	0,17%	-	-	-
			-	-	-
			-	-	-

(*) No aplica para la Sociedad de acuerdo con el Q&A de ESMA sobre MIFID II al transmitir y ejecutar todas las órdenes a través siempre de un bróker o contrapartida dado que la Sociedad no es miembro, ni tiene acceso directo a los mercados donde son negociados dichos activos.

3. INFORMACIÓN SOBRE LA CALIDAD DE LAS EJECUCIONES

A continuación, se detalla el análisis y conclusiones del seguimiento realizado en la Sociedad sobre la calidad de la ejecución obtenida a través de los mencionados intermediarios financieros y/o contrapartidas en los que se han ejecutado las órdenes durante el ejercicio 2019, de acuerdo con los apartados de información que exige MIFID II.

Importancia relativa otorgada a los precios, los costes, la rapidez, la probabilidad de ejecución o cualquier otro factor, incluidos los factores cualitativos, al evaluar la calidad de la ejecución:

La Sociedad, al evaluar la calidad de ejecución de los diferentes intermediarios o contrapartidas utilizados, tiene en cuenta entre otros factores los siguientes: precio, costes, rapidez, volumen y naturaleza de la orden y probabilidad de ejecución. En condiciones normales, los factores clave son el precio y los costes entendidos como “contraprestación total” para el cliente, y la liquidez (entendida como la posibilidad de acceso a los mercados o centros de ejecución con una mayor profundidad y liquidez en cada momento).

En determinadas situaciones concretas, la Sociedad ha dado mayor importancia a otros factores distintos de los enunciados anteriormente, cuando considera que puede obtener un mejor resultado para el cliente en función de las características de la orden, el tipo de activo o las características de los centros de ejecución a los que se dirige la orden.

Por último, destacar que también se han considerado para la evaluación de la mejor ejecución otros factores tanto cuantitativos como cualitativos en la evaluación de los intermediarios y contrapartidas. La Sociedad dispone de una lista de intermediarios financieros o contrapartidas autorizados, que es objeto de revisión y valoración periódicamente.

Descripción de los posibles vínculos estrechos, conflictos de intereses y participaciones comunes con respecto a cualquier centro de ejecución utilizado para ejecutar órdenes:

La Sociedad utiliza en general para sus operaciones intermediarios financieros o contrapartidas no vinculadas por lo que no se producen conflictos de interés. La única vinculación con algunos intermediarios viene determinada por pertenecer el intermediario al Grupo de la entidad depositaria de las IIC por ella gestionadas. En estos casos, la Sociedad cuenta con un Procedimiento de Operaciones Vinculadas en virtud del cual se garantiza que, cuando se opera con estos intermediarios, las operaciones se hacen en condiciones de mercado y en interés exclusivo para los vehículos o carteras gestionadas.

Descripción de acuerdos específicos con los centros de ejecución en relación con los pagos efectuados o recibidos, los descuentos, las reducciones o los beneficios no monetarios recibidos:

La Sociedad no tiene acuerdos específicos con ninguno de los centros de ejecución utilizados para la ejecución de las órdenes.

Explicación de los factores que llevaron a una modificación de la lista de centros de ejecución incluidos en la política de ejecución de la empresa:

La Sociedad, como parte de su Política de Mejor Ejecución y Selección de Intermediarios, cuenta con un procedimiento de selección de intermediarios, en base al cual realiza periódicamente una revisión / evaluación de los intermediarios financieros autorizados y, en función de esa revisión, se determina la inclusión o exclusión de algún intermediario.

Durante el ejercicio 2019, no ha habido cambios significativos en la lista de intermediarios autorizados en la Sociedad, si bien de acuerdo al procedimiento interno la inclusión o exclusión de intermediarios en la lista de autorizados ha contado con la autorización del Comité de Inversiones.

Explicación de cómo la ejecución de órdenes difiere en función de la categorización de los clientes cuando la empresa trate las categorías de clientes de forma diferente y ello puede afectar a las modalidades de ejecución de órdenes:

La Sociedad no tiene establecido un tratamiento diferenciado para la ejecución de las órdenes en función de la categorización de sus clientes, sino que todas las órdenes son ejecutadas de la misma manera. Además, no se ejecutan órdenes en centros de ejecución para clientes minoristas.

Explicación de si se ha dado preferencia a otros criterios sobre los criterios de precios y costes inmediatos al ejecutar órdenes de clientes minoristas y una explicación del modo en que esos otros criterios hayan sido decisivos para conseguir el mejor resultado posible en términos de importe total para el cliente:

No aplicable dado que la Sociedad no ejecuta órdenes de clientes minoristas.

Explicación de cómo la Sociedad ha utilizado los datos relativos a la calidad de las ejecuciones, conforme al Reglamento Delegado (UE) 2017/575:

Dada la operativa que realiza la Sociedad, y al no acceder directamente a centros de ejecución, no se han utilizado los datos relativos a la calidad de las ejecuciones de dichos centros.

Explicación de la forma en que la empresa de inversión ha utilizado la información procedente de un proveedor de información consolidada:

La Sociedad no ha utilizado información procedente de un Proveedor de Información Consolidada (PIC).