



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

Informe referido al ejercicio 2022

MUTUACTIVOS, S.A.U., SGIC

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 Instrumentos de financiación estructurada.....	5
2.5 Derivados sobre divisas: Futuros y opciones admitidos a negociación en un centro de negociación.....	5
2.6 Derivados sobre divisas: Permutas (swaps), contratos a plazo y otros derivados sobre divisas.. ..	6
2.7 Derivados sobre títulos de renta variable: Opciones y futuros admitidos a negociación en un centro de negociación.....	6
2.8 Derivados tipos de interés: Swaps, contratos a plazo y otros derivados tipos de interés .	7
2.9 Derivados de crédito: Futuros y opciones admitidos a negociación en un centro de negociación.....	7
2.10 Derivados de crédito: Otros derivados de crédito	8
2.11 Derivados titulizados: Otros derivados titulizados.....	8
2.12 Otros instrumentos.....	9
3. INFORMACIÓN SOBRE LA CALIDAD DE LAS EJECUCIONES	9

1. INTRODUCCIÓN

De conformidad con lo establecido 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 en cuanto a normas técnicas de regulación para la publicación anual por las empresas de inversión de información sobre la identidad de los centros de ejecución y sobre la calidad de la ejecución, Mutuactivos, S.A.U., SGIIC (en adelante, “la Sociedad”), publica a continuación información sobre la identidad de los cinco principales intermediarios financieros, en términos de volumen de negociación, a los que durante el ejercicio 2022 ha transmitido las órdenes de ejecución correspondientes a las decisiones de inversión derivadas de la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras. Se incluye adicionalmente información sobre la calidad de la ejecución obtenida.

Por tanto, tal y como se indica en la Política de Mejor Ejecución de la Sociedad, se publica este informe en un formato electrónico legible, que podrá ser descargado por el público a través de la página web de la Sociedad (www.mutuactivos.com). El contenido y el formato de la información contenida en esta publicación se ajusta a lo dispuesto en el mencionado reglamento.

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 CESTAS 54930056FHWP7GIWYY08	21,00%	37,22%%	-	-	-
KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	15,87%	8,36%	-	-	-
MORGAN STANLEY 54930056FHWP7GIWYY08	13,24%	5,97%			
U.B.S. LONDON 5299007QVIQ7IO64NX37	10,15%	6,07%	-	-	-
BERNSTEIN 213800LBM6PT85IGM996	9,70%	3,95%	-	-	-

(*) 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	67,76%	67,40%	-	-	-
SANTANDER INVESTMENTS 95980020140005970915	10,86%	3,46%	-	-	-
MUTUACTIVOS 95980020140005325477	4,22%	14,27%	-	-	-
BANKINTER VWMYAEQSTOPNV0SUGU82	3,00%	0,53%	-	-	-
BBVA BOLSA K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	2,69%	0,93%	-	-	-

(*) 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 (*)
SANTANDER INVESTMENTS 95980020140005970915	55,25%	33,96%	-	-	-
BBVA BOLSA K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	9,14%	3,30%	-	-	-
SANTANDER BOLSA 959800PF0SJV8TSAB140	7,77%	15,57%	-	-	-
BNP PARIBAS 549300WCGB70D06XZS54	7,54%	10,38%	-	-	-
NOMURA DGQCSV2PHVF7I2743539	5,76%	2,83%	-	-	-

(*) 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 Instrumentos de financiación estructurada

Categoría de instrumento	Instrumentos de financiación estructurada				
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 (*)
MUTUACTIVOS 95980020140005325477	50,14%	37,50%	-	-	-
BNP PARIBAS 549300WCGB70D06XZS54	20,63%	18,75%	-	-	-
HSBC SECURITIES FOHUI1NY1AZMJMD8LP67	19,23%	12,50%	-	-	-
IMPERIAL CAPITAL 549300I8X15KSI64Y307	10,00%	31,25%	-	-	-

(*) 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 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.

2.6 Derivados sobre divisas: Permutas (swaps), contratos a plazo y otros derivados sobre divisas

Categoría de instrumento	Derivados sobre divisas: Permutas (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 (*)
FX SANTANDER 959800PF0SJV8TSAB140	57,18%	35,96%	-	-	-
BBVA BOLSA K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	16,21%	28,09%	-	-	-
B.N.P. PARIS FX R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	10,22%	5,24%	-	-	-
FX JULIUS 254900995QZI3T80Z744	7,96%	17,23%	-	-	-
MORGAN STANLEY 54930056FHWP7GIWYY08	7,58%	10,49%	-	-	-

(*) 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 títulos de renta variable: Opciones y futuros admitidos a negociación en un centro de negociación

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, <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.

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

Categoría de instrumento	Derivados tipos de interés: Swaps, contratos a plazo y otros derivados 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 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	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.

2.10 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 549300WCGB70D06XZS54	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.

2.11 Derivados titulizados: Otros derivados titulizados

Categoría de instrumento	Derivados titulizados: Otros derivados titulizados				
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	91,12%	91,18%	-	-	-
SANTANDER INVESTMENTS 95980020140005970915	8,88%	8,82%	-	-	-

(*) 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.

2.12 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	90,24%	80,00%	-	-	-
MUTUACTIVOS 95980020140005325477	3,38%	2,78%	-	-	-
SANTANDER INVESTMENTS 95980020140005970915	1,04%	0,37%	-	-	-
BNP PARIBAS 549300WCGB70D06XZS54	0,92%	0,19%	-	-	-
MORGAN STANLEY 54930056FHWP7GIWYY08	0,62%	4,63%	-	-	-

(*) 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 de los clientes, en el marco de la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras durante el ejercicio 2022, 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).

No obstante, 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, del perfil del cliente, del tipo de activo o las características de los centros de ejecución a los que puede dirigirse 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 fondos de inversión, 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 los centros de ejecución con los que trabaja.

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 2022, no ha habido cambios significativos en la lista de intermediarios autorizados en la Sociedad. Algunos intermediarios han salido de la lista de autorizados, debido a que habían dejado de utilizarse, y se han incluido algunos nuevos solicitados por el equipo de inversiones, que han sido objeto de Due Diligence antes de la autorización.

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.

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:

No se ha utilizado información de ningún proveedor de información consolidada (PIC) en ninguna de las categorías de instrumentos financieros.