

Informe Anual sobre Centres d'Execució i Qualitat de l'Execució del 2017

Categoria d'instrument financer: Fons d'inversió cotitzats (ETFs)

En compliment de l'apartat 6 de l'article 27 de la Directiva MiFID II¹, Caixa d'Enginyers posa a la seva disposició aquest informe de publicació anual d'avaluació de la qualitat de les pràctiques d'execució per a les operacions en fons d'inversió cotitzats (ETFs) dels seus socis. Caixa d'Enginyers no executa directament les ordres dels seus socis, sinó que les transmet a entitats intermediàries (d'ara endavant, "brokers") per a la seva execució. En aquest informe s'identifiquen els cinc principals brokers en termes de volum de negociació als quals Caixa d'Enginyers va transmetre les ordres dels seus socis durant l'any anterior. Així mateix, per tal de poder avaluar correctament el nivell de qualitat de l'execució obtinguda a través dels esmentats brokers, s'adjunta l'anàlisi i les conclusions del seguiment de la qualitat d'execució obtinguda en cada broker.

1. Odres d'accions de clients minoristes

Categoria d'instrument	Fons d'inversió cotitzats (ETFs)	
Indiqueu si en l'any anterior es va executar, de mitjana, <1 ordre per dia	SI	
Cinc principals centres d'execució classificats per volum de negociació	Proporció del volum negociat en el total d'aquesta categoria (%)	Proporció de les ordres executades en el total d'aquesta categoria (%)
1) Norbolsa SV LEI: 54930004R80KGT0Y1X66	100%	100%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

2. Ordres d'accions de clients professionals

Categoria d'instrument	Fons d'inversió cotitzats (ETFs)	
Indiqueu si en l'any anterior es va executar, de mitjana, <1 ordre per dia	SI	
Cinc principals centres d'execució classificats per volum de negociació	Proporció del volum negociat en el total d'aquesta categoria (%)	Proporció de les ordres executades en el total d'aquesta categoria (%)
1) Norbolsa SV LEI: 54930004R80KGT0Y1X66	100%	100%
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

¹ Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell de 15 de maig de 2014 relativa als mercats d'instruments financers ("MiFID II").

3. Resum i conclusions del seguiment de la qualitat d'execució obtinguda

a) Importància relativa dels diferents factors quantitatius i qualitatius de la Millor Execució

Segons allò expressat en la Política de Millor Execució, Caixa d'Enginyers adoptarà en cada moment les mesures que siguin necessàries i raonables per a obtenir, amb els seus mitjans i accessos, la millor execució per a les ordres en fons d'inversió cotitzats dels seus socis clients tenint en compte factors com ara el preu, els costos, la rapidesa i la probabilitat d'execució, liquidació i volum, naturalesa de l'ordre donada i qualsevol altra consideració que es consideri oportuna per a l'execució de l'ordre.

Amb aquesta finalitat, Caixa d'Enginyers analitza i avalua les pràctiques en millor execució del seu principal broker per a ordres de renda variable, Norbolsa S.V. Caixa d'Enginyers té signat un contracte de Millor Execució amb Norbolsa, S.V., i a més té accés a l'Informe Anual de Valoració de la Política Millor Execució de la companyia.

Adicionalment, Caixa d'Enginyers avaluarà l'informe públic de Norbolsa S.V., de publicació anual, en el qual, segons l'apartat 3 de l'article 27 de la Directiva MiFID II, informará sobre l'execució d'ordres en diferents centres d'execució.

En l'anàlisi i l'avaluació de les pràctiques de Millor Execució de Norbolsa S.V., Caixa d'Enginyers no només considera factors com ara el preu d'execució, la rapidesa o la liquiditat, sinó també factors qualitatius com ara accés a mercats, qualitat de l'execució (limitació d'incidències), la qualitat de les solucions tecnològiques, i el suport dels equips tècnics i administratius.

b) Possibles vïncles estrets o conflictes d'interessos

Caixa d'Enginyers manté una participació del 10% en el capital social de Norbolsa, S.V. i té una representació en el consell d'administració de la companyia.

Per bé que Caixa d'Enginyers manté l'esmentada participació, s'analitza anualment la qualitat d'execució de l'esmentat broker per tal de determinar si existeixen altres opcions que puguin proporcionar una millor execució al soci que vagi acompanyada d'un adequat grau de servei i atenció d'incidències.

En les anàlisis efectuades s'ha conclòs que la millor opció és Norbolsa S.V., sobre la base de tots els termes analitzats, que se centren en: l'accés als diferents mercats, el suport de la mesa d'operadors, el suport dels equips del Back-Office i Sistemes, la col·laboració a nivell tecnològic, el posicionament de Norbolsa com a broker a Espanya, la seva reputació, l'anàlisi de costos i els costos d'oportunitat d'un canvi de broker.

c) Acords amb centres d'execució en relació a pagaments efectuats o rebuts

Caixa d'Enginyers no té signat cap acord específic amb els brokers esmentats en aquest informe respecte dels pagaments efectuats o rebuts, descomptes, reduccions o beneficis no monetaris.

d) Diferenciació de tractament d'ordres en funció de la categorització dels clients

Caixa d'Enginyers no aplica cap diferenciació en el tractament de les ordres en funció de si l'inversor és minorista o professional. Sí que pot realitzar determinades gestions directament amb la mesa d'operacions de Norbolsa S.V. en cas d'ordres d'elevat volum si aquestes gestions poden causar que la seva execució sigui millor.

e) Preferència a altres criteris de millor execució

Segons allò esmentat en el paràgraf anterior, Caixa d'Enginyers, per a determinades ordres d'elevat volum (respecte del volum negociat del valor en qüestió), pot donar preferència al criteri de liquiditat sobre els criteris de preus i immediatesa d'execució, si això té com a conseqüència un millor resultat des del punt de vista de la millor execució.

f) Dades publicades segons Reglament Delegat (UE) 2017/575

Caixa d'Enginyers té la intenció d'avaluar la informació publicada pels centres d'execució en línia amb Reglament delegat (UE) 2017/575, quan aquesta informació estigui disponible. Per a la preparació de l'anàlisi resumida en aquest informe, Caixa d'Enginyers no ha tingut accés a aquests informes ja que la data de publicació requerida segons l'esmentada regulació és posterior a la data d'aquest informe.