



INFORME ANUAL SOBRE PRINCIPALES INTERMEDIARIOS Y LA CALIDAD DE LA EJECUCIÓN

AÑO 2023

1. Introducción

Para dar cumplimiento a los objetivos de protección al cliente y transparencia exigidos por la normativa reguladora de los mercados de valores, el Reglamento Delegado (UE) 2017/576 de la Comisión de 8 de junio de 2016 (en adelante, el “Reglamento Delegado”) por el que se complementa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a las normas técnicas para la publicación por las empresas de servicios de inversión de la información sobre la identidad de los centros de ejecución y sobre la calidad de la ejecución; establece que éstas publicarán con periodicidad anual, respecto de cada clase de instrumento financiero, la identidad de los cinco principales intermediarios y centros de ejecución en términos del volumen de negociación en los que han ejecutado las órdenes de sus clientes, así como información relativa a la calidad de las ejecuciones obtenida por la entidad.

Al no ser Amistra S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, la “Gestora”) miembro de ningún centro de ejecución, el presente informe sobre los principales centros de ejecución e intermediarios y sobre la calidad de la ejecución, recoge la identidad de los principales intermediarios utilizados en la ejecución de las órdenes de nuestros clientes.

A continuación, tal y como establece el Reglamento Delegado, se ofrece información, diferenciando por categoría de instrumento financiero, sobre los cinco principales intermediarios, en términos de volumen de negociación, en los que la Gestora ha ejecutado las órdenes por cuenta de sus clientes en el marco de la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras, durante el año 2023, e información sobre la calidad de la ejecución obtenida. Esta información corresponde únicamente a clientes minoristas, al disponer hasta la fecha de clientes de esta categoría.

Este documento estará disponible en la página web de Amistra (www.amistra.es).

2. Principales intermediarios respecto de cada clase de instrumento financiero para las órdenes de los clientes

Categoría de instrumento	Acciones				
Indicar si en el año anterior se intermedió, por término medio, < 1 orden por día	Si				
Cinco principales centros de intermediación clasificados 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
Banco Inversis, S.A. 95980020140005184148	63,16%	63,16%	No aplica	No aplica	No aplica
Banco Sabadell, S.A. S15RG2MOWQQLZCXKRM20	33,07%	33,07%	No aplica	No aplica	No aplica
Stifel Europe Bank AG 529900MC68RTGHK14F05	3,60%	3,60%	No aplica	No aplica	No aplica
Norbolsa Sociedd de Valores, S.A. 549300O4R80KGT0Y1X66	0,17%	0,17%	No aplica	No aplica	No aplica

Categoría de instrumento	Fondos de inversión cotizados o ETFs				
Indicar si en el año anterior se intermedió, por término medio, < 1 orden por día	Si				
Cinco principales centros de intermediación clasificados 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
Banco Inversis, S.A. 95980020140005184148	100%	100%	No aplica	No aplica	No aplica

Categoría de instrumento	Fondos de Inversión				
Indicar si en el año anterior se intermedió, por término medio, < 1 orden por día	Si				
Cinco principales centros de intermediación clasificados 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
Banco Inversis, S.A. 95980020140005184148	100%	100%	No aplica	No aplica	No aplica

Categoría de instrumento	Instrumentos de Deuda				
Indicar si en el año anterior se intermedió, por término medio, < 1 orden por día	Si				
Cinco principales centros de intermediación clasificados 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
Banco Inversis, S.A. 95980020140005184148	100%	100%	No aplica	No aplica	No aplica

Categoría de instrumento	Divisas				
Indicar si en el año anterior se intermedió, por término medio, < 1 orden por día	Si				
Cinco principales centros de intermediación clasificados 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
Banco Inversis, S.A. 95980020140005184148	100%	100%	No aplica	No aplica	No aplica



Amistra

Categoría de instrumento	Repo				
Indicar si en el año anterior se intermedió, por término medio, < 1 orden por día	Si				
Cinco principales centros de intermediación clasificados 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
Banco Inversis, S.A. 95980020140005184148	100%	100%	No aplica	No aplica	No aplica

Categoría de instrumento	Futuros				
Indicar si en el año anterior se intermedió, por término medio, < 1 orden por día	Si				
Cinco principales centros de intermediación clasificados 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
Banco Inversis, S.A. 95980020140005184148	100%	100%	No aplica	No aplica	No aplica

3. Información sobre la calidad de la ejecución

A continuación, se incluye un resumen del análisis y las conclusiones para cada categoría de instrumento financiero del seguimiento que ha realizado Amistra, S.G.I.I.C., S.A. sobre la calidad de la ejecución obtenida, a través de los mencionados intermediarios financieros, en los centros de ejecución en los que han ejecutado las órdenes de los clientes durante el ejercicio 2023:

a. Importancia relativa que la Gestora confirió a los precios, los costes, la rapidez, la pluralidad de ejecución o cualquier otro factor, incluidos los factores cualitativos, al evaluar la calidad de la ejecución:

La Gestora realiza un seguimiento del servicio prestado por los intermediarios autorizados para la operativa habitual, que es revisada periódicamente, adaptando esta selección conforme al criterio más apropiado para asegurar el cumplimiento de la Mejor Ejecución.

De esta forma, la Gestora, en su selección de intermediarios, verifica que estos ejecutarán las órdenes recibidas basándose principalmente en los siguientes criterios:

- el precio de los instrumentos financieros: expresión monetaria del valor que se podría obtener por la negociación del instrumento financiero en los centros de ejecución.
- los costes directos e indirectos relacionados con la ejecución y/o liquidación de la orden del cliente.
- la rapidez de ejecución y liquidación de la orden del cliente en un centro de ejecución específico de entre los disponibles para el instrumento financiero de que se trate.
- la probabilidad y eficiencia de ejecución y liquidación.
- volumen y naturaleza de la orden; de manera que se proporcione el mejor tratamiento posible al tipo de orden concreto (orden a mercado, mejor precio, orden limitada, etc.).
- cualquier otro factor relevante (impacto de mercado y gastos transaccionales implícitos).

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

La Gestora utiliza los servicios de Banco Inversis S.A., entidad Depositaria de las IICs y las carteras de valores gestionadas por Amistra para la ejecución de gran parte de las operaciones.

c. Descripción de cualquier acuerdo específico con los centros de ejecución en relación con los pagos efectuados o recibidos, los descuentos, las reducciones o los beneficios no monetarios recibidos.

No resulta de aplicación a la Gestora dado que no recibe ningún pago, descuento, retrocesión o beneficio no monetario de los intermediarios.

d. Factores que llevaron a una modificación de la lista de intermediarios incluidos en la política de ejecución, en caso de que dicho cambio se haya producido.

Se ha incluido en la lista de intermediarios seleccionados a Norbolsa Sociedad de Valores, S.A., tras la baja de Stifel que ha dejado de prestar servicios en España en el 2023.

- e. 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 Gestora no tiene establecidas diferencias en la ejecución de órdenes en función de la clasificación de los clientes para ninguna categoría de instrumentos financieros. Las órdenes se ejecutarán en general con aquellos intermediarios que ofrezcan mejores precios y menores costes relacionados con la ejecución (“contraprestación total”), y que pertenezcan al listado de intermediarios financieros autorizados por la Gestora en cada momento.

- f. 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 se ha dado prioridad a otros criterios distintos a la contraprestación total.

- g. Explicación de la forma en que la empresa de inversión haya utilizado cualquier dato o instrumento relativo a la calidad de la ejecución, incluidos todos los datos publicados con arreglo al Reglamento Delegado (UE) 2017/575.**

Se cotejaron los precios de las operaciones en terminales de acceso al mercado como Bloomberg, con el fin de determinar la calidad de la ejecución.

- h. En su caso, una explicación de la forma en que la empresa de inversión ha utilizado la información procedente de un proveedor de información consolidada establecido de conformidad con el artículo 65 de la Directiva 2014/65/UE.**

No se ha utilizado información procedente de un proveedor de información consolidada para la elaboración de este informe.