

PRINCIPALES CENTROS DE EJECUCIÓN EJERCICIO 2019

VOLÚMENES EN PRINCIPALES CENTROS DE EJECUCIÓN CLIENTES PROFESIONALES*

*(Incluye información sobre las operaciones efectuadas por la SGIC en la actividad exclusivamente de gestión discrecional de carteras para fondos de pensiones).

Categoría de instrumento	ACCIONES				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	SI				
Cinco principales centros de ejecución 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
EXANE 969500UP76J52A9OXU27	40,15%	41,18%	N/A	N/A	N/A
BBVA K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	25,15%	22,51%	N/A	N/A	N/A
INTERMONEY 529900GS9BX04BZ5JP94	23,06%	26,34%	N/A	N/A	N/A
JP MORGAN K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	10,09%	8,70%	N/A	N/A	N/A
BSCH 5493006QMFDDMYWIAM13	1,55%	1,27%	N/A	N/A	N/A
Total	100,00%	100,00%			

Categoría de instrumento	INSTRUMENTOS DE DEUDA				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	SI				
Cinco principales centros de ejecución 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
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH 9DJT3UXIJZJJ4W0774	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A

Categoría de instrumento	RENTA FIJA CORPORATIVA				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	SI				
Cinco principales centros de ejecución 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
UNICREDIT BANK AG 2ZCNR8UK830BTEK2170	9,47%	8,22%	N/A	N/A	N/A
BNP PARIBAS R0MUWSFP8MPRO8K5P83	9,47%	11,64%	N/A	N/A	N/A
HAITONG BANK GDI8P8WHFH4PS5YTU851	7,86%	7,53%	N/A	N/A	N/A
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH 9DJT3UXIJZJJ4W0774	7,75%	6,85%	N/A	N/A	N/A
JP MORGAN K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	7,30%	8,22%	N/A	N/A	N/A
Total	41,85%	42,46%			

Categoría de instrumento	DERIVADOS SOBRE TIPOS DE INTERÉS				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	SI				
Cinco principales centros de ejecución 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
ALTURA MARKETS 549300KPP03BLDBGEJ74	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A

Categoría de instrumento	DERIVADOS SOBRE DIVISAS				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	SI				
Cinco principales centros de ejecución 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
ALTURA MARKETS 549300KPP03BLDBGEJ74	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A

Categoría de instrumento	DERIVADOS SOBRE RENTA VARIABLE				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	SI				
Cinco principales centros de ejecución 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
ALTURA MARKETS 549300KPP03BLDBGEJ74	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A

Categoría de instrumento	PRODUCTOS NEGOCIADOS EN BOLSA (ETF'S)				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	SI				
Cinco principales centros de ejecución 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
BBVA K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	100,00%	100,00%	N/A	N/A	N/A

INFORMACIÓN SOBRE LA CALIDAD DE LA EJECUCIÓN

Dunas Capital Asset Management SGIIC, SA (en adelante la SGIIC) incluye a continuación información sobre la calidad de ejecución obtenida en todos los intermediarios utilizados para la ejecución de las órdenes de la SGIIC para las carteras de fondos de pensiones gestionados a través de la actividad de gestión discrecional de carteras.

- a) *Importancia relativa que se 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:*

Acciones:

Precio	Costes	Rapidez	Pluralidad de ejecución	Otros*	Total
50%	10%	10%	10%	20%	100%

(*) Otros factores, incluidos factores cualitativos:

- Pluralidad en los medios de envío de órdenes
- Envío de confirmaciones en formato específico, en caso de ser solicitado
- Posibilidad de elegir ejecución no electrónica (High touch)
- Envío de órdenes con instrucciones específicas
- Flexibilidad en apertura de nuevos mercados y cuentas
- Minoración de riesgo de liquidación y operacional

Instrumentos de Deuda y Renta Fija Corporativa:

Precio*	Costes	Rapidez	Pluralidad de ejecución	Otros	Total
100%					100%

(*) Dentro del universo de contrapartes autorizadas

- b) *Vínculos estrechos, conflictos de intereses y participaciones comunes con respecto a cualquier intermediario utilizado para ejecutar órdenes:*

La SGIIC excepcionalmente, y siempre respetando sus procedimientos de operaciones vinculadas, transmite órdenes a una compañía del grupo Inverseguros Sociedad de Valores, SA en su operativa de Renta Fija Corporativa. Durante el ejercicio 2019 la proporción en volumen negociado en esa categoría ha sido del 3,66% y de proporción de órdenes ejecutadas del 3,42%.

- c) *Acuerdo específico con los intermediarios en relación con los pagos efectuados o recibidos, los descuentos, las reducciones o los beneficios no monetarios recibidos:*

No aplica. No existe ningún acuerdo con los intermediarios en relación con los pagos efectuados o recibidos, los descuentos, las reducciones o los beneficios no monetarios recibidos:

- 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:*

Durante el ejercicio 2019 la SGIIC amplió su lista de intermediarios financieros, especialmente en Renta Fija Corporativa, para tener un mayor abanico de intermediarios debido al aumento del volumen de sus fondos.

- e) *Explicación de cómo la ejecución de órdenes difiere en función de la categorización de los clientes cuando la SGIIC trate las categorías de clientes de forma diferente y ello puede afectar a las*

modalidades de ejecución de órdenes;

No aplica actualmente dado que todos los clientes tienen la clasificación de clientes profesionales en el marco de la prestación del servicio de gestión de carteras.

- 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 aplica actualmente dado que todos los clientes tienen la clasificación de clientes profesionales en el marco de la prestación del servicio de gestión de carteras.

- g) *Explicación de la forma en que la SGIIC 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, en su caso:*

La SGIIC en su evaluación anual de intermediarios utiliza la información recopilada en dicho análisis para validar que recibe el mejor resultado posible para los intereses de sus carteras de pensiones gestionadas por delegación.

- h) *Explicación de la forma en que la SGIIC ha utilizado la información procedente de un proveedor de información consolidada establecido de conformidad con el artículo 65 de la Directiva 2014/65/UE, en su caso:*

Dado que no hay registrado en la actualidad ningún proveedor de información consolidada (PIC), esta información no se ha tenido en cuenta para la elaboración del presente informe.