

TCA Y BEST EXECUTION

MiFID II



MiFID
Markets in Financial
Instruments Directive

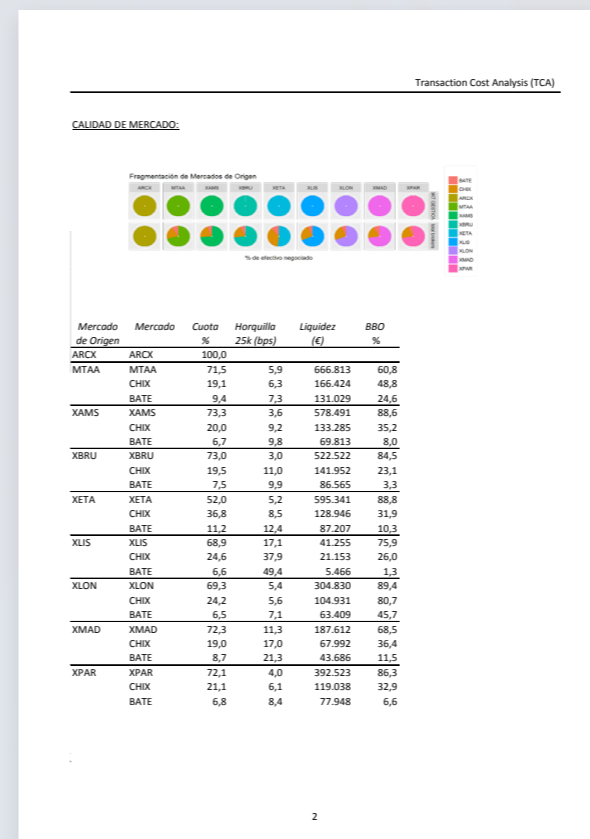
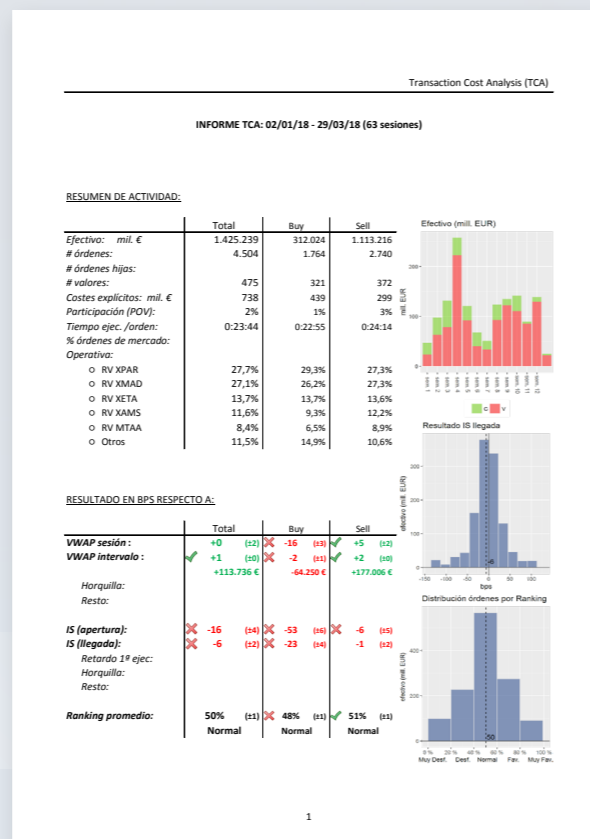
Normativa: MiFID, ESMA

Norma	Regulación	Resumen	Servicios
MiFID I Nov. 2007	Best Execution	1. Monitorizar: <ul style="list-style-type: none">• Cumplimiento de la Política de Ejecución y de Selección de Brókers.• Hasta qué grado la Política de Ejecución lleva a obtener el mejor resultado posible de acuerdo a distintos factores de ejecución. 2. Revisar anualmente la Política de Ejecución y de Selección de Brókers.	Informes TCA
MiFID II Ene. 2018	Best Execution RTS 28	3. Reportar: <ul style="list-style-type: none">• 5 Centros de Ejecución con mayor volumen de la Entidad.• Análisis de Calidad de Ejecución en los distintos Centros de Ejecución.• Explicaciones de la Entidad sobre posibles conflictos de interés con los Centros de Ejecución, diferencias en la ejecución Retail/Profesional, etc.	Informes Best Execution

Informe TCA

Monitorización de la calidad de ejecución de órdenes gestionadas (CARE):

- Benchmarks estándar: VWAP, Arrival AT, Arrival, PVWAP20, Ranking...
- Desgloses por brókers, algoritmos, mercados, valores, clientes...
- Derivados y Renta Variable europeas y americanas.



RESULTADO POR VALOR:

Valor	VWAP int (bps)	VWAP ses (bps)	IS llega. (bps)	Ranking %	Efectivo (mil. €)	# órd.	Explicito (bps)	Part %	Duración
SAN	+2	+0	-28	52	27.790	52	-7	8	1:07:26
BBVA	-1	-9	+4	55	18.392	42	-10	6	1:36:05
BMW	-4	-18	-6	41	25.127	41	-15	15	1:41:10
BAY	✓ +12	-26	+7	54	4.956	39	-12	9	1:40:32
ACX	✗ -14	-55	-133	50	12.730	39	-7	13	4:21:11
TEF	+2	-25	+2	51	5.233	36	-8	16	0:46:30
MTS	-8	+20	+49	46	1.516	36	-8	2	1:44:49
HBH	✗ -7	-6	+52	82	416	32	-9	23	2:47:57
DAI	+4	+6	+8	49	10.987	32	-16	6	0:34:44
SEM	+13	-101	+85	72	210	32	-82	11	3:16:19
RNO	-7	-24	-12	44	28.535	29	-13	13	2:13:54
REP	✓ +10	+7	-28	60	7.560	28	-10	14	1:08:33
FER	+6	-21	-2	67	2.920	27	-8	6	1:20:47

RESULTADO POR BROKER:

Mercados: Todos

Broker	Resultado Total (bps)	Explicito (bps)	VWAP int (bps)	IS llega. (bps)	Ranking %	Efectivo (mil. €)	# órd.	Part %	Resultado Total (€)
A	+35	-15	+50	+22	66	4.200	30	22	+14.699
B	-5	-15	+10	+5	67	11.571	30	14	-5.786
C	✗ -8	-8	-0	-23	51	195.323	783	17	-156.259
D	✗ -11	-14	+3	-11	57	16.578	38	24	-18.236
E	✗ -14	-16	+2	-13	54	21.320	62	17	-29.848
F	✗ -17	-15	-2	-4	45	11.313	44	26	-19.231
G	✗ -17	-15	-2	-0	50	29.356	81	19	-49.906
H	✗ -17	-16	-1	-19	50	41.740	44	34	-70.957
I	-20	-17	-3	-6	43	26.959	117	14	-53.919
J	✗ -25	-20	-5	-10	48	30.258	26	26	-75.646
K	✗ -29	-19	-10	-3	39	454	4	8	-1.315
L	✗ -30	-20	-10	+3	41	6.857	10	14	-20.572

Best Execution: Contenido del Informe

- Desglose del TOP5 Venues para Ejecutor/Retransmisor, Minorista/Profesional. Segmentación por tipos de producto según ESMA (incluyendo tramos de liquidez para Renta Variable).
- Métricas de calidad de los mercados en los que podría operar la entidad. Análisis particularizado a la operativa de la entidad (sobre los momentos y activos en los que ella opera).
- Monitorización de la calidad de ejecución obtenida en los mercados/brokers con los que la entidad ha operado.

Categoría de Instr.	Renta Variable											
Mercado Original	Centro de Ejecución	Calidad de Mercado						Ejecución				
		Cuota (%)	Spread 25k€ (bps)	Liquidez 25k€ (# niveles)	Liquidez 10 bps (€)	BBO 25k (%)	Prob. Ejec. (%)	Efectivo (%)	Contrapres. Sin Gest. (bps)	Best Exec. (%)	Contrapres. Total (bps)	Best Exec. (%)
XAMS	XAMS	76,6	7,15	1,33	326307,86	91,31	60,93	0,3	-0,20	✓	90,5	
	CHIX	16,8	24,71	2,56	99651,14	26,01	47,13					
	BATE	6,6	26,97	3,07	62300,64	6,43	35,8					
XBRU	XBRU	68,5	5,86	1,83	365096,74	82,85	79,55	100,0	-0,31	✓	85,7	
	CHIX	18	14,3	3,27	82922,17	18,65	72,17					
	BATE	13,5	16,1	3,49	58378,55	2,36	57,33					
XMAD	XMAD	65,6	6,53	2,08	45117416,86	76,52	53,74	90,7	-0,12	✓	92,1	
	CHIX	21	7,21	3,76	48449,42	27,13	39,15					
	BATE	13,4	7,95	3,88	33640,33	9,88	26,37					
XPAR	XPAR	63,7	3,92	1,34	421040,26	89,72	69,16	8,6	-0,38	✓	89,7	
	CHIX	20	5,33	2	117833,92	30,34	59,81					
	BATE	16,3	7,84	2,38	66436,12	3,97	39,71					
Todos								100,0	-0,14	✓	90,5	



innotech-sales@grupobme.es
www.bmeinntech.es
Tels. 91 709 57 81 · 91 709 57 73

Plaza de la Lealtad, 1
Palacio de la Bolsa | 28014 Madrid

Síguenos también en

