

Resum de la Política de Millor Execució

Introducció

Caixa d'Enginyers disposa d'un document que recull la [política de millor execució](#) en benefici dels socis/clients. Aquesta política obliga Caixa d'Enginyers a disposar de les mesures suficients per a obtenir de forma consistent el millor resultat possible per als seus socis/clients en la prestació del servei de recepció, transmissió i execució de ordres.

En aquest document s'exposa el resum dels aspectes més significatius de la política de millor execució de Caixa d'Enginyers en l'execució de les seves ordres.

Àmbit d'aplicació

La política de millor execució s'aplica en aquells casos en què Caixa d'Enginyers presta serveis d'inversió d'execució de ordres, o compra o ven per compte d'un soci/client, tant de forma directa en el mercat o centre d'execució on s'executen les ordres, com a través d'un intermediari.

Caixa d'Enginyers presta el servei d'execució i/o recepció i transmissió de ordres per compte dels seus socis/clients en relació amb els següents tipus d'instruments financers negociats o admesos a cotització en un mercat regulat:

- Accions cotitzades
- Renda Fixa cotitzada
- Participacions en fons d'inversió cotitzats (ETF)

Les ordres rebudes de socis/clients i per compte propi de Caixa d'Enginyers, s'executen generalment a través dels centres d'execució dels quals Caixa d'Enginyers és membre o hi està adherida

Quan Caixa d'Enginyers no està adherida als centres d'execució aplicables en cada cas, l'execució d'ordres relatives als instruments financers esmentats anteriorment es realitza a través dels serveis d'intermediaris financers seleccionats per l'Entitat, que al seu torn seleccionen els centres d'execució que ofereixen de forma sistemàtica el millor resultat per als socis/clients, en línia amb els criteris establerts en la Política de Millor Execució de Caixa d'Enginyers.

En cas de rebre ordres de socis/clients relatives a certs tipus de renda fixa (corporativa, instruments del mercat monetari, notes estructurades) i a derivats OTC, Caixa d'Enginyers podrà actuar com a contrapartida directa, aplicant els criteris establerts més endavant.

Selecció d'intermediaris

Per a l'alta de nous intermediaris se seguiran els següents criteris:

- Professionalitat.
- Cost transaccional.
- Preus
- Tecnologia
- Reputació i solvència
- Homogeneïtat en la política d'execució òptima
- Acords de reciprocitat

Vinculacions amb els intermediaris

Caixa d'Enginyers manté una participació del 10% sobre el capital de la Societat Norbolsa, S.V., intermediari principal amb el qual l'Entitat té acord per a la transmissió i execució d'ordres. No existeixen acords sobre pagaments, beneficis ni descomptes amb aquesta societat, ni comissions aplicables discrecionalment per tipologia de clients.

Selecció de centres d'execució

Per tal d'obtenir el millor resultat possible per als socis/clientes, en el procés de selecció dels centres d'execució es tindran en compte els factors següents:

- Preu
- Liquiditat del mercat
- Posició oberta
- Profunditat del mercat
- Eficiència en la formació de preus
- Llibertat d'accés
- Integritat del mercat
- Protecció als inversors
- Costos transaccionals
- Centres de liquidació d'operacions

Vinculacions amb centres d'execució

Caixa d'Enginyers manté una vinculació contractual amb Borses i Mercats Espanyols (BME), en relació amb la prestació de serveis tecnològics relatius al control i prevenció de l'abús de mercat, i en relació amb la prestació de serveis d'Agent de Publicació Autoritzat ("APA") respecte de les ordres en les quals s'interposa el compte propi de l'Entitat. No es mantenen vinculacions addicionals amb centres d'execució, ni s'apliquen comissions de forma discrecional.

Actuació en cas de dificultats d'execució d'ordres

Caixa d'Enginyers aplicarà en tot moment les instruccions rebudes dels intermediaris o dels centres d'execució amb què opera, i comunicarà al soci qualsevol restricció que pogués sorgir sobre això sense demora injustificada després de rebre la informació corresponent dels intermediaris o dels centres d'execució.

Negociació directa d'instruments financers

Davant la sol·licitud del soci de contractar instruments financers per als quals no es presta el servei de recepció i execució d'ordres de forma regular (renda fixa no cotitzada a SIBE, notes estructurades, derivats OTC i instruments del mercat monetari, fonamentalment), Caixa d'Enginyers podrà oferir discrecionalment preus fermes de contractació al soci sol·licitant, que podrà acceptar o rebutjar.

En el cas que els instruments financers esmentats es negociïn en sistemes multilaterals de negociació, Caixa d'Enginyers comprovarà amb anterioritat que el preu ofert estigui comprès dins de la forquilla de

preus de mercat dels esmentats SMN, i per tant, proper al valor raonable.

Si el preu ofert no està comprès en la forquilla de preus de la plataforma, no existeix volum acceptable, o la forquilla de preus no és suficient per a poder cursar ordres sense afectar de manera significativa els preus, el soci haurà de realitzar una instrucció específica, indicant si ordena executar a través de la plataforma, o bé a través de la interposició del compte propi que li ofereixi Caixa d'Enginyers, sobre la base de la informació que Caixa d'Enginyers li proporcionï amb caràcter previ sobre les dues alternatives.

En el cas que els instruments financers no es negociïn en un centre d'execució, s'oferirà un preu raonable. En concret, es faran comparacions amb altres preus del mercat interbancari per a l'instrument financer sol·licitat, amb altres productes similars, o en cas que no n'hi hagi, el preu serà calculat a partir d'estimacions basades en dades de mercat.

En les operacions en les quals la contrapart és Caixa d'Enginyers, el soci/client assumeix el risc de contrapart amb Caixa d'Enginyers, mentre no s'hagi liquidat l'operació.

Caixa d'Enginyers no realitza l'activitat d'internalització sistemàtica.

Instruccions concretes d'execució

Caixa d'Enginyers executarà tota ordre transmesa per un soci, tenint en compte els principis que es detallen en la Política de Millor Execució. L'existència de qualsevol instrucció específica d'un soci en relació amb l'execució d'una ordre pot impedir a Caixa d'Enginyers aplicar la política de millor execució. Caixa d'Enginyers es reserva el dret d'admetre les ordres amb instruccions específiques.

Tractament d'ordres globals i ordres rebudes simultàniament

S'entén per ordres globals aquelles ordres per a un mateix actiu i per a diversos socis. Caixa d'Enginyers no acceptarà en cap cas ordres globals, és a dir, ordres que requereixin desglossament posterior de socis fora d'un servei de Gestió Discrecional de Carteres. Totes les ordres hauran d'identificar l'ordenant.

En cas que Caixa d'Enginyers rebi diverses ordres alhora, es tractaran amb el següent criteri de repartiment:

- Si es reben diverses ordres alhora per a una mateixa referència, s'aplicarà el mateix preu a cada operació sempre que sigui possible.
- Si les ordres rebudes alhora s'haguessin executat a partir d'haver realitzat diverses operacions en el mercat, es calcularà un únic preu mitjà que s'haurà d'aplicar a totes les operacions.
- Si les ordres rebudes alhora no es poguessin executar en la seva totalitat, s'assignarà el nominal disponible de forma proporcional al nominal de les ordres.
- Quan les ordres siguin per efectiu, l'assignació proporcional serà per efectiu.

En el cas de produir-se una col·locació d'un instrument financer, l'assignació dels títols sol·licitats pels socis/clientes en mercat primari es realitzarà segons les especificacions de l'emissor i de l'Entitat Agent d'aquella col·locació. En tot cas, seran equitatives i justes per als socis/clientes.

Informació al soci/client i al mercat

- **Comunicació a socis d'aspectes relatius a la política:** els canvis en la política de millor execució únicament es notificaran quan se'ls consideri substancials. Aquests es refereixen als següents aspectes:
 - L'accés a una nova plataforma de negociació que permeti la contractació de valors en més d'un centre d'execució.
 - La utilització de nous intermediaris.
- **Comunicació relativa a l'execució d'ordres:** es comunicaran als socis/clientes les característiques de l'execució de les ordres. Així mateix, si escau, s'informarà de qualsevol dificultat existent relativa a la deguda execució de les ordres ràpidament. Caixa d'Enginyers té l'obligació de demostrar als seus socis/clientes que les ordres s'han portat a terme conforme a allò establert en la seva política de millor execució. Els socis/clientes podran sol·licitar la demostració de les condicions d'execució de l'ordre, emplenant un formulari a la seva disposició a la xarxa de sucursals.
- **Publicació de dades sobre negociació d'ordres:** l'Entitat s'assegurarà que es publiquen les dades de transparència (preus i volums, principalment) que amb caràcter posterior a la negociació exigeix la normativa vigent en relació amb instruments que s'hagin negociat en centres de negociació. Aquesta publicació es realitzarà a través dels centres d'execució on s'executin les ordres i a través d'Agents de Publicació Autoritzats en la resta dels casos.
- **Publicació anual sobre qualitat de l'execució:** anualment, Caixa d'Enginyers publica a la seva pàgina web (<https://www.caixaenginyers.com/ca/tablon-de-anuncios>) l'informe anual de qualitat de l'execució, en el qual s'informa dels 5 principals intermediaris als quals s'han transmès les ordres negociades en mercats regulats o sistemes multilaterals de negociació, per cada tipologia d'actiu.

Acceptació de la política

Tots els socis/clientes que contractin serveis relacionats amb els instruments subjectes a aquesta política de millor execució, tindran a la seva disposició i mitjançant petició, una còpia de la política.

Revisió de la política

Caixa d'Enginyers realitzarà revisions anuals sobre l'efectivitat de la seva política de millor execució, comprovant si els centres d'execució amb els quals s'hagi operat han ofert els millors resultats possibles per als socis.

Caixa d'Enginyers revisarà anualment l'estat de la seva política de millor execució i, a més, l'actualitzarà, sempre que tinguin lloc canvis rellevants que puguin afectar la qualitat del servei d'execució de ordres.