

bekafinance

RTS 28 EJERCICIO 2021

RTS 28 de 2021

De acuerdo con (i) el Artículo 27.6 De la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa a los mercados de instrumentos financieros, Directiva MiFID II y el Reglamento Delegado (UE) 2017/576 de la Comisión por el que se complementa la Directiva MiFID II en cuanto a las normas técnicas de regulación para la publicación anual por las empresas de servicios de inversión de información sobre la identidad de los centros de ejecución y sobre la calidad de la ejecución, RTS 28, Beka Finance SV, SA ha de publicar un informe anual detallando, para cada clase de instrumentos financieros, los cinco principales centros de ejecución en términos del volumen de negociación en los que se han ejecutado las órdenes de sus clientes. Asimismo, se informa de la calidad de las ejecuciones.

De acuerdo con la normativa, esta información estará disponible en la página web de Beka Finance SV, SA.

Toda la información facilitada está relacionada con clientes minoristas.

Acciones — Participaciones y certificados de depósito

Categoría del instrumento: Renta Variable alta liquidez

Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	Sí	MIC	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 (%)
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación							
Citadel Connect Europe - Eu - Systematic Internaliser	EUCC		1.2%	0.8%	0%	100%	0%
Cboe Europe - Dxe Order Books (NL)	CEUX		0.7%	0.9%	0%	100%	0%
Tower Research Capital Europe - Systematic Internaliser	TOWR		0.6%	0.5%	0%	100%	0%
Euronext - Euronext Amsterdam	XAMS		0.5%	0.2%	0%	100%	0%
Xetra - Regulierter Markt	XETA		0.4%	0.6%	0%	100%	0%

Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación de cotizaciones en el EEE

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO	MIC	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 (%)
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación							
CBOE EUROPE - DXE ORDER BOOKS (NL)	CEUX		15.4%	15.0%	0%	100%	0%
EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	XAMS		9.6%	3.1%	0%	100%	0%
NASDAQ STOCKHOLM AB	XSTO		9.4%	6.5%	0%	100%	0%
XETRA - REGULIERTER MARKT	XETA		9.2%	9.9%	0%	100%	0%
CBOE EUROPE - DXE DARK ORDER BOOK (NL)	CEUD		5.6%	2.2%	0%	100%	0%

**Cinco principales intermediarios de ejecución
clasificados por volumen de negociación**

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	SÍ					
Cinco principales intermediarios clasificados por volumen de negociación	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 (%)	
Instinet Germany GmbH	100%	100%	0%	100%	0%	

Categoría del instrumento: Renta Variable media liquidez

Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO					
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	MIC	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 (%)
XETRA - REGULIERTER MARKT	XETA	11.4%	8.4%	0%	100%	0%
CBOE EUROPE - DXE ORDER BOOKS (NL)	CEUX	8.8%	16.5%	0%	100%	0%
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	6.9%	5.9%	0%	100%	0%
TURQUOISE EUROPE - DARK	TQEM	5.5%	6.6%	0%	100%	0%

Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación de cotizaciones en el EEE

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO					
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación	MIC	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 (%)
XETRA - REGULIERTER MARKT	XETA	15.1%	9.8%	0%	100%	0%
CBOE EUROPE - DXE ORDER BOOKS (NL)	CEUX	11.3%	18.7%	0%	100%	0%
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	9.0%	6.9%	0%	100%	0%
TURQUOISE EUROPE - DARK	TQEM	7.2%	7.7%	0%	100%	0%

**Cinco principales intermediarios de ejecución
clasificados por volumen de negociación**

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO				
Cinco principales intermediarios clasificados por volumen de negociación	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 (%)
Instinet Germany GmbH	100%	100%	0%	100%	0%

Categoría del instrumento: Renta Variable baja liquidez

Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO						
	MIC	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 (%)	
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación							
XETRA - REGULIERTER MARKT	XETA	12.6%	6.8%	0%	100%	0%	
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	8.3%	5.1%	0%	100%	0%	
CBOE EUROPE - DXE ORDER BOOKS (NL)	CEUX	7.8%	16.9%	0%	100%	0%	
TURQUOISE EUROPE - DARK	TQEM	5.8%	16.0%	0%	100%	0%	
EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	XAMS	4.7%	3.0%	0%	100%	0%	

Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación de cotizaciones en el EEE

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO						
	MIC	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 (%)	
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación							
XETRA - REGULIERTER MARKT	XETA	18.6%	8.3%	0%	100%	0%	
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	12.2%	6.2%	0%	100%	0%	
CBOE EUROPE - DXE ORDER BOOKS (NL)	CEUX	11.1%	20.0%	0%	100%	0%	
TURQUOISE EUROPE - DARK	TQEM	8.4%	19.3%	0%	100%	0%	
EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	XAMS	6.2%	3.2%	0%	100%	0%	

**Cinco principales intermediarios de ejecución
clasificados por volumen de negociación**

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO				
Cinco principales intermediarios clasificados por volumen de negociación	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 (%)
Instinet Germany GmbH	100%	100%	0%	100%	0%

ETFs

Categoría del instrumento: Renta Variable

Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO						
	MIC	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 (%)	
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación							
XETRA - REGULIERTER MARKT	XETA	6.3%	16.9%	0%	100%	0%	
ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET	ETFP	2.7%	4.8%	0%	100%	0%	
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	0.6%	1.4%	0%	100%	0%	
EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	XAMS	0.5%	1.4%	0%	100%	0%	

Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación de cotizaciones en el EEE

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO						
	MIC	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 (%)	
Cinco principales centros de ejecución clasificados por volumen de negociación							
XETRA - REGULIERTER MARKT	XETA	34.3%	39.4%	0%	100%	0%	
ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET	ETFP	13.9%	10.6%	0%	100%	0%	
EURONEXT - EURONEXT PARIS	XPAR	3.3%	3.3%	0%	100%	0%	
EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	XAMS	2.7%	3.2%	0%	100%	0%	

Cinco principales intermediarios de ejecución clasificados por volumen de negociación

Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, <1 orden por día	NO						
	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 (%)		
Cinco principales intermediarios clasificados por volumen de negociación							



Resumen de la calidad de la ejecución

La entidad ha seleccionado a Instinet Germany GmbH como intermediario financiero para el tratamiento de sus órdenes de renta variable nacional e internacional para sus clientes minoristas. La Política de Mejor de Instinet se adecúa a la Política de Mejor Ejecución de Beka Finance. En relación con el Artículo 3(3) de RTS 28, la siguiente información es común para todas las clases de instrumentos financieros negociados por Instinet Germany GmbH:

1. Una explicación de la importancia relativa que la empresa daba a los factores de ejecución de precio, costes, rapidez, probabilidad de ejecución o cualquier otra consideración, incluidos los factores cualitativos, al evaluar la calidad de la ejecución:

A la hora de evaluar la importancia relativa de los factores de ejecución, Instinet tuvo en cuenta, por lo general, las siguientes características de una orden en la que Instinet tenía la obligación de mejor ejecución:

- a. la clasificación reglamentaria del cliente; -
- b. las características de la orden;
- c. las características del instrumento financiero y
- d. las características del centro.

El resto de los factores de ejecución (coste, velocidad y otros factores relevantes para la ejecución eficiente de una orden) tenían, por lo general, el mismo ranking. Cuando Instinet utiliza un enrutador inteligente de órdenes (SOR) o el conjunto de algoritmos Experts, a pesar de las características anteriores, Instinet puede haber dado prioridad a otros factores de ejecución de acuerdo con su Política de Ejecución de Órdenes.

2. Una descripción de cualquier vínculo estrecho, conflicto de intereses y propiedad común con respecto a cualquier centro de ejecución utilizado para ejecutar órdenes:

Instinet es propiedad al cien por cien de Nomura Holdings Inc. y, como tal, tiene vínculos estrechos con otras entidades legales dentro del Grupo Nomura Holdings Inc.

Instinet puede utilizar los centros de ejecución enumerados en el Apéndice de la Política de Ejecución de Órdenes para obtener los mejores resultados posibles para los clientes, lo que puede incluir el enrutamiento de una orden calificada a un afiliado para su ejecución. En tales casos, Instinet se asegurará de que esta tenga en cuenta el mercado más amplio del valor en cuestión, teniendo en cuenta las fuentes de liquidez razonablemente disponibles, incluyendo, pero sin limitarse a ello, las bolsas, los brókers/agentes y las instalaciones de negociación multilaterales (MTF), con el fin de que Instinet cumpla con su mejor ejecución y con otras obligaciones reglamentarias pertinentes.

Instinet tiene estrechos vínculos con Plato Partnership, que forma parte de una empresa conjunta con Turquoise, un operador de MTF.

3. Una descripción de cualquier acuerdo específico con cualquier centro de ejecución en relación con los pagos realizados o recibidos, descuentos, rebajas o beneficios no monetarios recibidos:

Instinet no tiene acuerdos específicos con ningún centro de ejecución, aparte de las condiciones estándar de membresía, en su caso. Cuando se negocia con un Internalizador Sistématico, no se hace ni se recibe ningún pago.

4. Una explicación de los factores que condujeron a un cambio en la lista de centros de ejecución enumerados en la política de ejecución de la empresa, si se produjo dicho cambio;

En 2021 se añadieron los siguientes centros del EEE siguiendo el proceso estándar de Mejor Ejecución: Centros dark: Morgan Stanley Dark MTF (centro activado y desactivado en 2021)

5. Una explicación del modo en que la empresa de inversión ha utilizado los datos o herramientas relativos a la calidad de la ejecución, incluidos los datos publicados con arreglo a la norma RTS 27:

Instinet realiza análisis periódicos de la calidad de la ejecución de las órdenes utilizando datos de mercado obtenidos directamente de las bolsas en la mayoría de los casos y mantiene su propia base de datos de ticks. En los pocos mercados del EEE en los que Instinet no es miembro directo, estos datos se obtienen de proveedores. La calidad de la ejecución se analiza utilizando datos sobre los movimientos de los diferenciales en intervalos de tiempo después de las ejecuciones en diferentes centros, la comparación de los precios alcanzados por el SOR con el libro de órdenes consolidado en el momento del envío, y el rendimiento de los algoritmos frente a una serie de puntos de referencia, como la llegada, el cierre y el VWAP.