



AURIGA GLOBAL INVESTORS  
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

**AURIGA GLOBAL INVESTORS,  
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

***INFORME SOBRE LA IDENTIDAD DE LOS CENTROS DE  
EJECUCIÓN E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y SOBRE  
LA CALIDAD DE LAS EJECUCIONES DURANTE EL EJERCICIO  
2017***



AURIGA GLOBAL INVESTORS  
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

## ÍNDICE

<b>1. Introducción:</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Información sobre los cinco principales intermediarios y centros de ejecución en términos de volumen de negociación en los que Auriga ha ejecutado las órdenes de sus clientes.</b> .....	<b>3</b>
2.1 Clientes Minoristas .....	4
2.2 Clientes Profesionales .....	5
<b>3. Información sobre los cinco principales intermediarios y centros de ejecución en términos de volumen de negociación en los que Auriga ha ejecutado las órdenes de sus clientes relativos a operaciones de financiación de valores</b> .....	<b>6</b>
<b>4. Resumen del análisis y de las conclusiones obtenidas por Auriga en cuanto a la calidad de las ejecuciones obtenidas en los intermediarios y los centros de ejecución en los que se han ejecutado órdenes durante el año anterior</b> .....	<b>6</b>
4.1 Explicación de la importancia relativa que Auriga 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. ....	6
4.2 Descripción de los posibles vínculos estrechos, conflictos de intereses y participaciones comunes que pueda tener Auriga con respecto a cualquier intermediario o centro de ejecución utilizado para ejecutar órdenes.....	7
4.3 Descripción de cualquier acuerdo específico con los intermediarios y centros de ejecución en relación con los pagos efectuados o recibidos, los descuentos, las reducciones o los beneficios no monetarios recibidos.....	7
4.4 Explicación de los factores que llevaron a una modificación de la lista de intermediarios y centros de ejecución incluidos en la política de ejecución de la empresa, en caso de que dicho cambio se haya producido.....	7
4.5 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.....	7
4.6 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.....	8
4.7 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. ....	8
4.8 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. ....	8

## **1. Introducción:**

La Directiva 2014/65/UE y el Reglamento Delegado (UE) 2017/576 de la Comisión de 8 de junio de 2016 establecen que las empresas de servicios de inversión deben publicar anualmente determinada información sobre la identidad y la calidad de los intermediarios financieros y los centros de ejecución en los que han ejecutado órdenes para sus clientes.

Para cumplir con esta obligación Auriga Global Investors, S.V., S.A. (en adelante, Auriga) ha elaborado este informe que permanecerá disponible para el público en su página web durante, al menos, dos años y que recoge la siguiente información:

- Información sobre los cinco principales intermediarios y centros de ejecución en términos de volumen de negociación en los que Auriga ha ejecutado las órdenes de sus clientes.
- Información sobre los cinco principales intermediarios y centros de ejecución en términos de volumen de negociación en los que Auriga ha ejecutado las órdenes de sus clientes relativos a operaciones de financiación de valores.
- Resumen del análisis y de las conclusiones obtenidas por Auriga en cuanto a la calidad de las ejecuciones obtenidas en los intermediarios financieros y los centros de ejecución en los que se han ejecutado órdenes durante el año anterior

## **2. Información sobre los cinco principales intermediarios y centros de ejecución en términos de volumen de negociación en los que Auriga ha ejecutado las órdenes de sus clientes.**

A continuación, tal y como establece la normativa europea, se ofrece información, diferenciando entre clientes minoristas y clientes profesionales y por categoría de instrumento financiero, sobre los cinco principales centros de ejecución y los cinco principales intermediarios, en términos de volumen de negociación, en los que Auriga ha ejecutado las órdenes de sus clientes durante el año 2017:

## 2.1 Clientes Minoristas

### Centros de ejecución:

Categoría de instrumento	Renta Fija				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	N				
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
SEND	100%	100%			100%

Categoría de instrumento	Renta Variable				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	N				
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
XMAD	100%	100%			100%

### Intermediarios:

Categoría de instrumento	Renta Fija				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	N				
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
QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100%	100%			

Categoría de instrumento	Renta Variable				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	N				
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
213800QH1824YW4EQO06	75,56%	100%			
851WYGNLUQLFZBSYGB56	16,04%	100%			
5493005E08IUYYVTNQQ27	4,97%	100%			
213800MXAKR2LA1VBM44	3,43%	100%			

## 2.2 Clientes Profesionales

### Centros de ejecución:

Categoría de instrumento	Renta Fija				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	N				
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
SEND	100%	100%			100%

Categoría de instrumento	Renta Variable				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	N				
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
XMAD	100%	100%			100%

### Intermediarios:

Categoría de instrumento	Renta Variable				
Indicar si en el año anterior se ejecutó, por término medio, < 1 orden por día	N				
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
5493005E08IUYYVTNQQ27	36,57%	100%			
213800MXAKR2LA1VBM44	34,41%	100%			
S5THZMDUJCTQZBTRVI98	15,52%	100%			
213800QH1824YW4EQO06	10,01%	100%			
635400IAV22ZOU1NFS89	2,05%	100%			

**3. Información sobre los cinco principales intermediarios y centros de ejecución en términos de volumen de negociación en los que Auriga ha ejecutado las órdenes de sus clientes relativos a operaciones de financiación de valores.**

Durante el año 2017, Auriga no ha ejecutado ninguna orden de clientes susceptible de ser incluida en este apartado

**4. Resumen del análisis y de las conclusiones obtenidas por Auriga en cuanto a la calidad de las ejecuciones obtenidas en los intermediarios y los centros de ejecución en los que se han ejecutado órdenes durante el año anterior**

A continuación, se muestra el resumen y conclusiones de la evaluación de calidad de la ejecución realizada por Auriga para los intermediarios y centros de ejecución utilizados en el ejercicio 2017 para todas las categorías de instrumentos financieros:

**4.1 Explicación de la importancia relativa que Auriga 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.**

Tipo de cliente	Contraprestación Total	Precio	Coste	Rapidez y probabilidad de la ejecución	Rapidez y probabilidad de la liquidación	Volumen de la orden	Total
Minorista	100%						100%
Profesional	100%						100%

Auriga determina el mejor resultado posible para sus clientes minoristas y profesionales, para todos los instrumentos financieros, en términos de contraprestación total (esto es, considerando las variables de precio y costes),

**4.2 Descripción de los posibles vínculos estrechos, conflictos de intereses y participaciones comunes que pueda tener Auriga con respecto a cualquier intermediario o centro de ejecución utilizado para ejecutar órdenes**

Auriga no tiene vínculos estrechos, conflictos de intereses ni participaciones comunes con respecto a los centros de ejecución utilizados para ejecutar órdenes en ninguna categoría de instrumentos financieros.

**4.3 Descripción de cualquier acuerdo específico con los intermediarios y centros de ejecución en relación con los pagos efectuados o recibidos, los descuentos, las reducciones o los beneficios no monetarios recibidos**

Auriga no tiene ningún acuerdo específico con los centros de ejecución en relación con pagos efectuados o recibidos, descuentos, reducciones o beneficios no monetarios, para ninguna categoría de instrumentos financieros.

**4.4 Explicación de los factores que llevaron a una modificación de la lista de intermediarios y centros de ejecución incluidos en la política de ejecución de la empresa, en caso de que dicho cambio se haya producido.**

Durante el ejercicio 2017 no se ha modificado ningún intermediario ni ningún centro de ejecución utilizado por Auriga para ninguna categoría de instrumentos financieros, más allá de las producidas como consecuencia de la escisión de iBroker-Clicktrade.

**4.5 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.**

Auriga no establece diferencias en la ejecución de órdenes en función de la clasificación de los clientes para ninguna categoría de instrumento financieros.

**4.6 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.**

Para conseguir el mejor resultado posible para sus clientes, el criterio utilizado por Auriga es el de contraprestación total, es decir, el precio del instrumento y los costes relacionados con la ejecución, para todas las categorías de instrumentos financieros y tanto para clientes minoristas como para clientes profesionales.

**4.7 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.**

Debido a que los centros de ejecución no tienen obligación de hacer públicos los informes de calidad de la ejecución hasta el 30 de junio de 2018 (sobre el primer trimestre de 2018), Auriga no puede utilizar ningún dato publicado bajo el Reglamento Delegado (UE) 2017/575 para el ejercicio 2017.

Por otra parte, Auriga realiza un análisis de los centros de ejecución, así como de los intermediarios financieros valorando el servicio de ejecución que éstos prestan para ofrecer el mejor resultado para sus clientes.

**4.8 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.**

Auriga no ha utilizado información procedente de un Proveedor de Información Consolidada (PIC) para ninguna categoría de instrumentos financieros.