

INFORME SOBRE LOS PRINCIPALES CENTROS
DE EJECUCIÓN E INTERMEDIARIOS Y SOBRE
LA CALIDAD DE LA EJECUCIÓN OBTENIDA

Ejercicio 2022

INDICE

1. Introducción	3
2. Centros de ejecución e Intermediarios seleccionados para la ejecución de órdenes.....	4
3. Revisión y publicación del informe	14

I. Introducción

Singular Bank, S.A.U. (en adelante, “Singular Bank o la Entidad”) es una entidad de crédito sujeta a la normativa y supervisión del Banco de España y de la de la Comisión Nacional de Mercados de Valores, inscrita en el Registro de Entidades de Crédito Nacionales del Banco de España con el número I490.

Singular Bank está autorizada a prestar, entre otros, los servicios de inversión de recepción y transmisión de órdenes de clientes y de ejecución de órdenes de clientes, sobre determinadas categorías de instrumentos financieros. En este sentido, en cumplimiento de los objetivos de protección al cliente y transparencia exigidos por la normativa reguladora de los mercados de valores (principalmente, la Directiva 65/2014/UE, el Reglamento Delegado 2017/565 de la Comisión y el Reglamento Delegado 2017/576 de la Comisión), Singular Bank ha publicado el presente informe con la identidad de los principales centros de ejecución en términos del volumen de negociación en los que ha ejecutado las órdenes de sus clientes para cada categoría de instrumento financiero, así como información relativa a la calidad de las ejecuciones obtenida por nuestra entidad.

El presente informe incluye un resumen del análisis y conclusiones en el que se indica la calidad de la ejecución obtenida por los centros de ejecución e intermediarios que ha utilizado Singular Bank para ejecutar las órdenes de clientes durante el ejercicio 2022.

Este documento recoge la información requerida por el Reglamento Delegado 2017/576/UE y Reglamento Delegado 2017/565/UE y puede ser descargado públicamente a través de la página web de la Entidad (<https://www.singularbank.es/>).

2. Centros de ejecución e Intermediarios seleccionados para la ejecución de órdenes

A continuación, se presenta la identificación de los principales centros de ejecución en términos de volumen de negociación en los que Singular Bank ejecutó las órdenes de sus clientes durante el periodo indicado en el presente Informe para cada categoría de instrumento financiero con los que opera la Entidad.

2.1 Clientes minoristas

Renta Variable Cotizada y Fondos de Inversión Cotizados

A continuación, se indica la información acerca de los centros de ejecución e intermediarios utilizados por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos:

Categoría de instrumento	Renta Variable y Fondos de Inversión Cotizados				
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 (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
Bolsas y Mercados Españoles (95980079EEM99NR57242)	30,33%	62,89%	0	0	0
Credit Suisse A. G. (549300CWR0W0BCS9QI44)	60,65%	13,57%	0	0	0
Virtu Financial Ireland Limited (anteriormente denominado Knight Securities) (549300346EFUPFCXJT79)	9,02%	23,53%	0	0	0

Informe sobre los principales centros de ejecución e intermediarios y sobre la calidad de la ejecución obtenida

Derivados negociados en mercados secundarios nacionales

A continuación, se indica la información acerca del único centro de ejecución utilizado por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos. En el caso de que se trate de *warrants* la totalidad de las ordenes son ejecutadas directamente a través de BME, mientras que en el caso de que nos encontrásemos ante otro tipo de derivados negociados en mercado secundario, la totalidad de estos irían a través de MEFF:

Categoría de instrumento	Derivados negociados en mercados secundarios nacionales				
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 (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
Warrants: Bolsas y Mercados Españoles (95980079EEM99NR57242)	100	100	0	0	0
MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados (959800T2W59YXMVKRU25)	100	100	0	0	0

Derivados negociados en mercados secundarios internacionales

A continuación, se indica la información acerca del único centro de ejecución utilizado por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos:

Categoría de instrumento	Derivados negociados en mercados secundarios internacionales				
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 (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
Banco Inversis (95980020140005184148)	100	100	0	0	0

Informe sobre los principales centros de ejecución e intermediarios y sobre la calidad de la ejecución obtenida

Derivados OTC

A continuación, se indica la información acerca del único intermediario utilizado por Self Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos:

Categoría de instrumento	Derivados OTC				
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 (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
Saxo Bank (549300TL54061CIXKD09)	100	100	0	0	0

Fondos de Inversión

A continuación, se indica la información acerca de los intermediarios utilizados por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos:

Categoría de instrumento	Fondos de Inversión				
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 (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
Banco Inversis (95980020140005184148)	100	100	0	0	0

Informe sobre los principales centros de ejecución e intermediarios y sobre la calidad de la ejecución obtenida

Renta Fija

A continuación, se indica la información acerca de los intermediarios utilizados por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos:

Categoría de instrumento	Renta fija				
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 (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
Banco Inversis (95980020140005184148)	40,51 %	37,87%	0	0	0
Banca March (959800LQ598A5RQASA61)	22,86%	25,67%	0	0	0
Citibank S.A (E57ODZWZ7FF32TWEFA76)	12,88%	9,15%	0	0	0
Barclays Bank PLC (213800W6OW2ESL9QG332)	10,22%	13,21%	0	0	0
Auriga Global Investors SV S.A. (213800TFSEDK4Y98VZ05)	13,53%	14,10%	0	0	0

2.2 Clientes profesionales

Singular Bank ha optado por un único segmento para su clientela, clasificando a todos sus clientes como minoristas en el momento del alta. No obstante, los clientes pueden solicitar ser tratados como clientes profesionales respecto a la operativa de un producto concreto, siendo aceptado el cambio de categoría por la entidad si el cliente acredita disponer de los suficientes conocimientos y experiencia inversora para entender el producto sobre el que va a operar, de acuerdo con los requisitos definidos por la normativa del Mercado de Valores.

Renta Variable Cotizada y Fondos de Inversión Cotizados

A continuación, se indica la información acerca de los centros de ejecución e intermediarios utilizados por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos:

Categoría de instrumento	Renta Variable y Fondos de Inversión Cotizados				
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 (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
Bolsas y Mercados Españoles (95980079EEM99NR57242)	16,40%	31,96%	0	0	0
Credit Suisse A. G. (549300CWR0W0BCS9QI44)	55,51%	25,00%	0	0	0
Virtu Financial Ireland Limited (anteriormente denominado Knight Securities) (549300346EFUPFCXJT79)	28,09%	43,04%	0	0	0

Informe sobre los principales centros de ejecución e intermediarios y sobre la calidad de la ejecución obtenida

Fondos de Inversión

A continuación, se indica la información acerca de los intermediarios utilizados por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos:

Categoría de instrumento	Fondos de Inversión				
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 (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
Banco Inversis (95980020140005184148)	100	100	0	0	0

Renta Fija

A continuación, se indica la información acerca de los intermediarios utilizados por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos:

Categoría de instrumento	Renta fija				
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 (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
Banco Inversis (95980020140005184148)	46,46%	49,66%	0	0	0
Banca March (959800LQ598A5RQASA61)	7,62%	16,33%	0	0	0
Cecabank (549300CQ9NLEHMRCU505)	6,35%	11,56%	0	0	0
Auriga Global Investors SV S.A. (213800TFSEDK4Y98VZ05)	39,57%	22,45%	0	0	0

Informe sobre los principales centros de ejecución e intermediarios y sobre la calidad de la ejecución obtenida

Derivados negociados en mercados secundarios nacionales

A continuación, se indica la información acerca del único centro de ejecución utilizado por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos. En el caso de que se trate de *warrants* la totalidad de las ordenes son ejecutadas directamente a través de BME, mientras que en el caso de que nos encontrásemos ante otro tipo de derivados negociados en mercado secundario, la totalidad de estos irían a través de MEFF:

Categoría de instrumento	Derivados negociados en mercados secundarios nacionales				
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 (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
Warrants: Bolsas y Mercados Españoles (95980079EEM99NR57242)	100	100	0	0	0
MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados (959800T2W59YXMVKRU25)	100	100	0	0	0

Derivados negociados en mercados secundarios internacionales

A continuación, se indica la información acerca del único centro de ejecución utilizado por Singular Bank para ejecutar las órdenes de sus clientes respecto a esta tipología de productos:

Categoría de instrumento	Derivados negociados en mercados secundarios internacionales				
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 (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
Inversis (95980020140005184148)	100	100	0	0	0

2.3 Valoración de la calidad de ejecución de las órdenes

En el año 2022, Singular Bank ha ejecutado las órdenes de sus clientes bien directamente en mercado (Bolsas y Mercados Españoles) para los valores nacionales, en su condición de miembro de mercado, o ha transmitido las órdenes a los intermediarios citados para valores internacionales en el apartado anterior para la ejecución de las mismas en cumplimiento de la Política de Mejor Ejecución de Singular Bank. La Entidad ha transmitido la totalidad de las órdenes recibidas de sus clientes siguiendo las instrucciones específicas dadas por los clientes respecto de los centros de ejecución seleccionados. Singular Bank no transmite órdenes de clientes a centros alternativos de negociación.

A continuación, se presenta la valoración de la calidad de ejecución de órdenes para cada uno de los tipos de instrumentos financieros, según se indica a continuación:

➤ Renta Variable Cotizada y Fondos de Inversión Cotizados

En relación con las órdenes de Renta Variable Cotizada y Fondos de Inversión Cotizados, Singular Bank ha ejecutado las órdenes de sus clientes bien directamente al mercado, en calidad de miembro de Bolsas y Mercados Españoles o bien ha transmitido a un intermediario:

- Credit Suisse respecto de los centros de ejecución europeos seleccionados, distintos al mercado nacional, o bien;
- Virtu Financial Ireland, respecto de los centros de ejecución de mercado americano.

La entidad ha tomado la decisión de mantener un sistema de comunicación directo con **Bolsas y Mercados Españoles** para garantizar una transmisión segura, ágil y fiable de las órdenes de renta variable cotizada en mercado nacional. A efectos de practicar la liquidación de las operaciones, **Banco Inversis** interviene como miembro compensador general de la Entidad de Contrapartida Central, BME Clearing Renta Variable. Singular Bank considera que los servicios prestados por Bolsas y Mercados Españoles han permitido la ejecución de las órdenes de los clientes con un estándar de calidad suficiente, en términos de precio, costes, rapidez y condiciones de liquidación.

Por otra parte, Singular Bank ha seleccionado a Credit Suisse y Virtu Financial Ireland como intermediarios a los que transmitir las órdenes de clientes sobre instrumentos de renta variable y Fondos de Inversión cotizados en mercados distintos al mercado nacional en tanto que estos intermediarios permiten asegurar el mejor resultado posible para el cliente en términos de "contraprestación total" (precio, costes y con un estándar de calidad suficiente, en términos de rapidez y condiciones de liquidación).

La Entidad no mantiene ningún tipo de vínculo estrecho, conflicto de interés o participaciones comunes con el centro de ejecución ni con los intermediarios indicados. La Entidad no ha percibido ningún pago, descuento, reducción o beneficio monetario por parte del centro de ejecución ni de los intermediarios en relación con la ejecución de órdenes.

Informe sobre los principales centros de ejecución e intermediarios y sobre la calidad de la ejecución obtenida

➤ Derivados negociados en mercados secundarios

En relación con las órdenes de derivados cotizados nacionales, Singular Bank, en calidad de miembro de mercado, acude al segmento de *Warrants* de Bolsas y Mercados Españoles para la ejecución de las órdenes de clientes para esta categoría de instrumentos financieros. Sin embargo, en el caso de que se trate de órdenes de derivados cotizados nacionales distintos a *warrants*, Singular Bank acude a MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados SA (compañía, al igual que BME, perteneciente al Grupo SIX) para la ejecución de órdenes de clientes. A su vez, en el caso de que se trate de instrumentos derivados negociados en mercados secundarios internacionales, la ejecución de las órdenes de clientes se ha realizado a través de Banco Inversis.

A efectos de practicar la liquidación de las operaciones, Banco Inversis interviene como miembro compensador individual de la Entidad de Contrapartida Central, BME Clearing Derivados.

Singular Bank considera que los servicios prestados por Bolsas y Mercados Españoles, en concreto respecto del segmento de *Warrants*, como por MEFF y por Banco Inversis para aquellas tipologías de Derivados negociados en mercados secundarios distintos a *Warrants*, han permitido la ejecución de las órdenes de los clientes con un estándar de calidad suficiente, en términos de precio, costes, rapidez y condiciones de liquidación.

La Entidad no mantiene ningún tipo de vínculo estrecho, conflicto de interés o participaciones comunes con los centros de ejecución indicados. La Entidad no ha percibido ningún pago, descuento, reducción o beneficio monetario por parte del centro de ejecución en relación con la ejecución de órdenes.

➤ Derivados OTC

Singular Bank transmite las órdenes de derivados OTC (Contratos por Diferencias y Derivados sobre Divisas) de sus clientes a un único intermediario, el creador de mercado Saxo Bank para la ejecución de estas.

Singular Bank considera que los servicios prestados por Saxo Bank, en concreto respecto del segmento de *Warrants*, han permitido la ejecución de las órdenes de los clientes con un estándar de calidad suficiente, en términos de precio, costes, rapidez y condiciones de liquidación.

La Entidad no mantiene ningún tipo de vínculo estrecho, conflicto de interés o participaciones comunes con el intermediario indicado.

➤ Fondos de Inversión

Singular Bank ha utilizado a Banco Inversis como intermediario para realizar la ejecución, liquidación y subcustodia de las órdenes de sus clientes en fondos de inversión extranjeros y para la transmisión de órdenes de fondos de inversión nacionales.

Singular Bank ha considerado los siguientes aspectos en la selección de Banco Inversis: costes totales, agilidad y flexibilidad, eficacia, solvencia y prestigio, confianza, y otras variables como la profesionalidad y cualificación del equipo humano dedicado por parte de la Inversis a Singular Bank. La Entidad considera que los servicios prestados por Inversis han permitido la ejecución de las órdenes de los clientes con un estándar de calidad suficiente, en términos de rapidez y condiciones de liquidación.

➤ Renta Fija

Singular Bank ha utilizado principalmente a Banco Inversis como intermediario para realizar la ejecución de las órdenes de sus clientes en activos de Renta Fija, siendo en todo caso el encargado de la liquidación y sub-custodia de dichos activos (Banco Inversis aplicando su política de mejor ejecución facilita a Singular Bank el mejor precio obtenido). Junto a dicha entidad, Singular Bank ha utilizado diferentes contrapartidas para realizar la ejecución de órdenes de sus clientes, teniendo en cuenta la tipología de éstos, cuando por las características tanto del mercado específico como del instrumento financiero en concreto, Banco Inversis no pudiese garantizar la mejor ejecución de la orden dada por el cliente. En todo caso, dichas entidades han sido seleccionadas en cuanto permiten asegurar el mejor resultado posible para el cliente en términos de "contraprestación total" (precio, costes y con un estándar de calidad suficiente, en términos de rapidez y condiciones de liquidación).

En el grueso de la operativa realizada con esta tipología de instrumento financiero, Singular Bank ha considerado los siguientes aspectos en la selección de Banco Inversis: costes totales, agilidad y flexibilidad, eficacia, solvencia y prestigio, confianza, y otras variables como la profesionalidad y cualificación del equipo humano dedicado por parte de la Inversis a Singular Bank. La Entidad considera que los servicios prestados por Inversis, en términos generales, han permitido la ejecución de las órdenes de los clientes con un estándar de calidad suficiente, en términos de rapidez y condiciones de liquidación.

3. Revisión y publicación del informe

Los clientes y potenciales clientes tienen a su disposición el Informe sobre la Identidad de los centros de ejecución e intermediarios a través de los cuales se ejecutan órdenes de clientes en la página web de Singular Bank.

Singular Bank realizará una revisión anual del presente informe y será comunicada en tiempo y forma a los clientes a través del sitio web: www.selfbank.es y www.singularbank.es