

Principios de ejecución

Octubre de 2025

Upvest permite a sus clientes la ejecución de órdenes de compra o venta de instrumentos financieros conforme a los siguientes principios:

01. Ejecución de órdenes de adquisición y venta de valores

Upvest ejecutará operaciones sobre valores de conformidad con sus principios de ejecución vigentes.

Upvest ofrece al Cliente únicamente una selección limitada de valores negociables, así como de centros de ejecución y vías de ejecución. Esto permite a Upvest ofrecer una realización eficiente y económica de las Órdenes en interés del Cliente.

Upvest selecciona aquellos centros de ejecución en los que, por regla general, se puede esperar que se logre, en interés del Cliente, un resultado consistentemente óptimo considerando el coste total de la operación. No existe obligación por parte de Upvest de lograr siempre el mejor resultado posible para cada orden individual del Cliente.

Se advierte expresamente al Cliente que instrucciones específicas, en caso de ser aplicables, pueden impedir que Upvest adopte las medidas previstas en sus principios de ejecución para alcanzar el mejor resultado posible en la ejecución de las Órdenes afectadas.

En la sección 03. se enumeran los centros de ejecución actualmente disponibles.

Sobre la base de los resultados de sus análisis, Upvest establece en sus sistemas técnicos, en el marco de la operativa automatizada, un orden de prioridad de los centros de ejecución para cada categoría de instrumentos financieros. Las Órdenes del Cliente se remiten de acuerdo con este orden al Centro de Ejecución considerado más adecuado. Si este Centro no está disponible, se utilizará automáticamente el siguiente Centro de Ejecución en la secuencia.

Upvest también podrá ejecutar Órdenes en un centro de ejecución especificado fuera de un centro de negociación en el sentido del artículo 2, apartado 22 de la WpHG, por ejemplo, para permitir la negociabilidad de determinados valores o la ejecución en una divisa específica. Upvest informará al Cliente de ello con antelación. Esto puede implicar ciertos riesgos para el Cliente: a diferencia de la negociación en bolsa, no existe supervisión bursátil y la fijación de precios no está sujeta a un control comparable. Además, las contrapartes suelen contar con acuerdos de operaciones erróneas (Mistrades), que permiten cancelar y anular operaciones en determinadas circunstancias. El Cliente puede consultar las condiciones correspondientes a dichos

Mistrades en la App. Al enviar la Orden, el Cliente consiente expresamente la ejecución fuera de un centro de negociación.

En caso de que el Cliente encomiende a Upvest la adquisición o venta de participaciones de fondos de inversión no cotizados en bolsa (por ejemplo, fondos del mercado monetario o fondos de fondos), Upvest ejecutará estas Órdenes, por regla general, a través de un Transfer Agent.

02. Principios de Upvest para la ejecución óptima de las Órdenes de los Clientes

a) Operaciones a comisión

Para lograr el mejor resultado posible para el Cliente en operaciones a comisión, Upvest, de conformidad con el artículo 82, apartado 3, de la WpHG, selecciona los Centros de Ejecución basándose en la denominada remuneración total. Esta se compone del precio del instrumento financiero y de todos los costes asociados a la ejecución de la Orden.

Entre los costes que se tienen en cuenta para calcular la remuneración total se incluyen, en particular:

- Comisiones y tasas del centro de ejecución correspondiente,
- Costes de compensación y liquidación, y
- Otros gastos pagados a terceros implicados en la ejecución de la orden.

Además, Upvest también considera, siempre que estos factores puedan contribuir a lograr el mejor resultado global para el Cliente, criterios tales como la rapidez de ejecución, la probabilidad de ejecución y liquidación, el tamaño y tipo de Orden, posibles impactos en el mercado, así como factores cualitativos, por ejemplo, horarios de negociación de los distintos centros de ejecución, supervisión del mercado, acceso a los Centros y disponibilidad de técnicas de negociación, teniendo en cuenta las características del Cliente, de la Orden y del instrumento financiero.

Para evaluar y garantizar la calidad de ejecución, Upvest compara regularmente los resultados obtenidos con los datos de referencia de los mercados relevantes.

Con base en este análisis, Upvest revisa sus Principios de ejecución al menos una vez al año y de manera ad hoc ante cambios significativos, para asegurar que se siga logrando el mejor resultado posible para los Clientes. Se considera que un cambio es

significativo si se produce un evento que potencialmente afecta la capacidad de lograr la mejor remuneración total para el Cliente.

b) Operaciones a precio fijo

Estos Principios de Ejecución se aplican de manera limitada cuando Upvest ejecuta Órdenes en operaciones a precio fijo. En este caso, los deberes de Upvest y del Cliente se rigen directamente por el acuerdo contractual.

En una operación a precio fijo, Upvest cumple su obligación de mejor ejecución ofreciendo un precio de mercado adecuado. Si la oferta de Upvest para ejecutar la Orden en una operación a precio fijo compite con otros Centros de Ejecución según la clase de inversión (especialmente en operaciones con fracciones), la oferta de Upvest se tratará, según los criterios del apartado 2.a) de estos Principios de Ejecución, como si fuera un Centro de Ejecución externo.

c) Emisión y reembolso de participaciones de fondos de inversión

La emisión y reembolso de participaciones en fondos de inversión al precio de emisión o reembolso establecido por la sociedad gestora se rige por las disposiciones especiales de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva (Kapitalanlagegesetzbuch – KAGB). Esto garantiza que los Clientes puedan adquirir y devolver sus participaciones en fondos de inversión a precios de mercado.

03. Listado de los centros de ejecución actualmente disponibles

Categorías de instrumentos financieros	Centros de ejecución
Acciones (denominado en EUR)	Tradegate Exchange
	Quotrix (segmento electrónico de la Bolsa de Düsseldorf)
ETP (exchange-traded products) (denominado en EUR)	Tradegate Exchange
	Quotrix (segmento electrónico de la Bolsa de Düsseldorf)
Acciones (denominado en GBP)	J.P. Morgan
ETP (exchange-traded products) (denominado en GBP)	J.P. Morgan