

Relatório de Best Execution – 2022

O Banco L. J. Carregosa, S.A. (“Banco Carregosa”) encontra-se autorizado a prestar, entre outros, serviços de receção e transmissão de ordens relativas a um ou mais instrumentos financeiros e de execução de ordens em nome de clientes. Por conseguinte, ao abrigo da Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014 (“DMIF II”) e do Regulamento Delegado (UE) 2017/576 da Comissão, de 8 de junho de 2016, o presente Relatório resume a análise e as conclusões relativamente à qualidade da execução obtida pelo Banco Carregosa nos centros de execução e intermediários utilizados para a execução de operações, para cada categoria de instrumento financeiro, durante o ano de 2022.

O Relatório em questão inclui, desta forma, as transações realizadas em nome e por conta de investidores não profissionais e profissionais, consequentemente do seu âmbito estão excluídos os serviços prestados a contrapartes elegíveis.

O Banco Carregosa não tem relações estreitas com qualquer plataforma de negociação nas quais executa ordens dos seus Clientes.

No sentido de atingir os melhores resultados possíveis de forma consistente aquando da execução de ordens por conta de Clientes, o Banco Carregosa considera na sua análise os seguintes fatores de execução:

- O preço de execução do contrato, antes da imputação de comissões;
- A rapidez e probabilidade de execução e liquidação;
- O volume da ordem e o seu eventual impacto nos preços praticados em mercado;
- A possibilidade de execução da ordem a um preço mais vantajoso; e ainda
- Qualquer outra consideração relevante para a execução da ordem.

Os fatores referidos são alvo de uma ponderação relativa adequada às circunstâncias e especificidades de cada ordem. Nesse exercício, serão consideradas as seguintes dimensões:

- O Cliente e a sua classificação como investidor;
- As características da ordem;
- Os instrumentos financeiros que são objeto da ordem; e
- As características das plataformas de negociação para as quais a ordem pode ser dirigida.

Na concretização da política de execução nas melhores condições, o preço merecerá prioridade relativamente aos restantes fatores. Todavia, sempre se verifique liquidez reduzida nas plataformas de negociação relevantes para a execução integral da ordem, quando a ordem deva ser executada numa janela temporal específica ou sempre que Banco Carregosa disponha de dados que lhe permitam determinar a existência de condicionantes que tornem desvantajosa a priorização do fator preço, é atribuída maior importância a outros fatores de execução.

Todas as ordens sobre instrumentos financeiros derivados não admitidos à negociação numa trading venue introduzidas através dos meios de negociação eletrónica disponibilizados, são transmitidas ao Saxo Bank, parceiro do Banco.

Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação - transmissão de ordens:

— Clientes não profissionais

Categoria de instrumento	Ações - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	93,61%	85,99%	82,38%	17,62%	99,56%
GOLDMAN	6,39%	14,01%	67,82%	32,18%	15,13%

Categoria de instrumento	Contratos diferenciais - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	45,55%	54,45%	99,99%

Categoria de instrumento	Derivados de ações - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	78,46%	21,54%	100,00%

Categoria de instrumento	Derivados de mercadorias - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	47,83%	52,17%	100,00%

Categoria de instrumento	Derivados de taxa de juro - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	90,63%	9,38%	100,00%

Categoria de instrumento	Derivados sobre divisa - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	56,86%	43,14%	100,00%

Categoria de instrumento		Derivados sobre índices - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	62,50%	37,50%	100,00%	

Categoria de instrumento		ETF - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Sim					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
Flow Traders B.V.	0,17%	0,05%	100,00%	0,00%	100,00%	
GOLDMAN	15,90%	9,39%	40,86%	59,14%	49,07%	
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	0,05%	0,02%	100,00%	0,00%	100,00%	
SAXO-CFDS	83,88%	90,54%	64,18%	35,82%	99,96%	

Categoria de instrumento		Warrants - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	

Categoria de instrumento		Outros - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	64,13%	35,87%	100,00%	

— Clientes profissionais

Categoria de instrumento		Ações - clientes profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Sim					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
BGC	0,57%	0,31%	100,00%	0,00%	100,00%	
Flow Traders B.V.	0,03%	0,10%	100,00%	0,00%	100,00%	
GOLDMAN	82,06%	85,68%	63,29%	36,71%	24,39%	
IBP Markets Ltd	0,33%	0,31%	100,00%	0,00%	100,00%	
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	0,10%	1,25%	0,00%	100,00%	25,00%	
SAFRA	0,86%	0,10%	100,00%	0,00%	100,00%	
SAXO-CFDS	15,55%	12,02%	27,83%	72,17%	99,13%	
Wolfgang	0,50%	0,21%	100,00%	0,00%	100,00%	

Categoria de instrumento		Contratos diferenciais - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	42,66%	57,34%	100,00%

Categoria de instrumento		Derivados de ações - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	81,54%	18,46%	100,00%

Categoria de instrumento		Derivados sobre divisa - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

Categoria de instrumento		Derivados sobre índices - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

Categoria de instrumento		ETF - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
GOLDMAN	28,55%	40,43%	68,42%	31,58%	26,32%
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	8,74%	12,77%	100,00%	0,00%	33,33%
SAXO-CFDS	62,71%	46,81%	31,82%	68,18%	100,00%

Categoria de instrumento		Outros - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação - execução de ordens:
— Clientes não profissionais

Categoria de instrumento						
Ações - clientes não profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do ano						
Sim						
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
EURONEXT XAMS	2,56%	1,92%	58,90%	41,10%	67,12%	
EURONEXT XBRU	0,38%	0,81%	80,65%	19,35%	75,81%	
EURONEXT XLIS	82,56%	86,93%	82,66%	17,34%	63,30%	
EURONEXT XPAR	8,26%	10,22%	66,71%	33,29%	64,52%	
OTC	6,24%	0,12%	100,00%	0,00%	100,00%	

Categoria de instrumento						
ETF - clientes não profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do ano						
Não						
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
EURONEXT XAMS	42,88%	66,39%	48,10%	51,90%	58,23%	
EURONEXT XPAR	57,12%	33,61%	47,50%	52,50%	58,75%	

Categoria de instrumento						
Instrumentos de dívida - clientes não profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do ano						
Sim						
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
OTC	84,29%	80,62%	100,00%	0,00%	100,00%	
EURONEXT XLIS	15,71%	19,38%	92,47%	7,53%	79,11%	

Categoria de instrumento						
Instrumentos financeiros estruturados - clientes não profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do ano						
Não						
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
OTC	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	

Categoria de instrumento						
Outros - clientes não profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do ano						
Sim						
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
OTC	78,85%	98,18%	100,00%	0,00%	100,00%	
EURONEXT XLIS	19,36%	0,91%	73,91%	26,09%	73,91%	
EURONEXT XPAR	1,78%	0,91%	13,04%	86,96%	34,78%	

— Clientes profissionais

Categoria de instrumento	Ações - clientes profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
EURONEXT XAMS	29,07%	21,70%	46,41%	53,59%	48,80%
EURONEXT XLIS	26,17%	53,37%	32,68%	67,32%	52,33%
EURONEXT XPAR	44,77%	24,92%	92,50%	7,50%	13,75%

Categoria de instrumento	Instrumentos de dívida - clientes profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
OTC	100,00%	95,74%	100,00%	0,00%	100,00%
EURONEXT XLIS	0,00%	4,26%	83,33%	16,67%	50,00%

Categoria de instrumento	Outros - clientes profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do ano	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
EURONEXT XPAR	1,93%	78,57%	54,55%	45,45%	27,27%
EURONEXT XLIS	26,44%	7,14%	100,00%	0,00%	100,00%
OTC	71,63%	14,29%	100,00%	0,00%	100,00%