

Relatório de Best Execution – 2023

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 2023.

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		91,21%		85,35%		86,34%		13,66%		99,47%	
GOLDMAN		8,79%		14,65%		52,87%		47,13%		13,96%	

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%		49,71%		50,29%		100,00%	

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%		80,01%		19,99%		99,97%	

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%		97,32%		2,68%		100,00%	

Categoria de instrumento						Derivados sobre divisa - 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%		97,87%		2,13%		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%		32,00%		68,00%		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	
GOLDMAN	6,04%	6,59%	59,39%	40,61%	65,07%	
SAXO-CFDS	93,96%	93,41%	60,78%	39,22%	99,88%	

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	
GOLDMAN	0,05%	1,72%	0,00%	100,00%	100,00%	
SAXO-CFDS	99,95%	98,28%	73,68%	26,32%	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	
GOLDMAN	80,30%	94,32%	97,30%	2,70%	10,23%	
SAXO-CFDS	19,70%	5,68%	59,38%	40,63%	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%	95,81%	4,19%	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%	65,22%	34,78%	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%	96,61%	3,39%	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
Flow Traders B.V.	28,55%	40,43%	68,42%	31,58%	26,32%
GOLDMAN	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	2,69%	4,78%	96,97%	3,03%	87,88%	
EURONEXT XBRU	0,84%	2,52%	98,28%	1,72%	87,93%	
EURONEXT XLIS	72,75%	79,22%	89,40%	10,60%	64,61%	
EURONEXT XPAR	9,75%	13,34%	74,51%	25,49%	65,08%	
OTC	13,96%	0,14%	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	52,70%	63,78%	50,62%	49,38%	66,67%	
EURONEXT XPAR	46,99%	0,75%	48,89%	51,11%	64,44%	
OTC	0,31%	0,79%	100,00%	0,00%	100,00%	

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	
EURONEXT XLIS	8,98%	65,92%	92,09%	8,07%	73,45%	
OTC	91,01%	33,89%	100,00%	0,00%	100,00%	
OEFM	0,00%	0,19%	100,00%	0,00%	100,00%	

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	63,91%	95,99%	100,00%	0,00%	100,00%	
EURONEXT XLIS	36,09%	3,91%	89,47%	10,53%	73,68%	
EURONEXT XBRU	0,00%	0,10%	100,00%	0,00%	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	
EURONEXT XAMS	10,46%	12,58%	98,94%	1,06%	11,17%	
EURONEXT XLIS	57,19%	78,06%	98,25%	1,75%	29,12%	
EURONEXT XPAR	30,23%	15,36%	95,13%	4,87%	10,84%	

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%	94,29%	100,00%	0,00%	101,52%	
EURONEXT XLIS	0,00%	5,71%	100,00%	0,00%	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	
OTC	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	