

INFORMAÇÃO AO CLIENTE SOBRE A EXECUÇÃO DE ORDENS NO SERVIÇO DE GESTÃO DE CARTEIRAS

2022

BPI GESTÃO DE ATIVOS - SGOIC

BPI GESTÃO DE ATIVOS – SOCIEDADE GESTORA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLETIVO, S.A.

Escritório: Avenida Fontes Pereira de Melo, 51 – 2º andar - 1050-120 Lisboa

Capital Social €2.500.000, matriculada na CRCP sob o número único de matrícula PTIRNMJ 502 443 022, com o número de identificação fiscal 502 443 022

1. INTRODUÇÃO

Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 330.º do Código dos Valores Mobiliários, do artigo 65º nº 6 do Regulamento Delegado 2017/565 e do Regulamento Delegado 2017/576, presta-se informação ao cliente sobre a execução de ordens da BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (adiante designada por “BPI Gestão de Ativos” ou “sociedade gestora”),

O referido enquadramento legal, prevê que as empresas que prestam serviços de investimento publiquem a identidade dos cinco principais centros de execução (ou intermediários financeiros) em termos do volume de negociação que neles executaram, ou através dos quais transmitiram, as ordens dos seus clientes, e isso para cada categoria de instrumento financeiro, bem como informações sobre a qualidade da execução obtida pela entidade.

No âmbito da prestação do serviço de gestão discricionária de carteiras, a BPI Gestão de Ativos pode atuar como participante em estruturas de negociação, ou então transmitir as decisões de investimento adotadas a um intermediário financeiro para a sua execução. A este respeito, deve-se ter em conta que a menção de “centros de execução” ou “plataformas de execução” deve ser entendida como as entidades a que são ordens transmitidas para execução.

2. RESUMO DA ANÁLISE E DAS CONCLUSÕES DA QUALIDADE DA EXECUÇÃO

2.1. Fatores de execução, categorias de clientes e acesso a informação

De acordo com a sua Política de Execução de Ordens, a BPI Gestão de Ativos desenvolve os seus melhores esforços para que as ordens recebidas sejam executadas nas melhores condições, designadamente em termos de preço, custos, rapidez, probabilidade de execução e liquidação, volume, natureza ou qualquer outra consideração relevante.

Na determinação da importância relativa de cada um dos fatores suprarreferidos, a BPI Gestão de Ativos toma em consideração as características: a) do Cliente, incluindo a sua natureza de Investidor Não Profissional ou de Investidor Profissional; b) da ordem do Cliente; c) dos instrumentos financeiros objeto da ordem; d) das estruturas de negociação para as quais a ordem pode ser dirigida.

Assim na execução de ordens por conta de:

- **Investidores Não Profissionais:** as melhores condições são representadas em termos de contrapartida pecuniária global, determinada pelo preço do instrumento financeiro e pelos custos relativos à sua execução, incluindo todas as despesas estimadas incorrer pelo Cliente e diretamente relacionadas com a execução da ordem. Não obstante a maior importância relativa dada ao fator “contrapartida pecuniária global”, a BPI Gestão de Ativos desenvolverá os seus melhores esforços para que essas ordens sejam executadas também nas melhores condições de rapidez, probabilidade de execução e liquidação.
- **Investidores Profissionais:** tomar-se-ão em consideração, para além do preço, outros fatores como sejam os custos, rapidez e probabilidade de execução e liquidação. Consequentemente, uma transação que não tenha sido executada ao melhor preço, pode não evidenciar um desrespeito pela Política de Execução.

Com o objetivo de assegurar a execução nas melhores condições para os seus clientes, a BPI Gestão de Ativos dispõe de acesso a sistemas de informação, por exemplo, Bloomberg, com dados de mercado e preços de instrumentos financeiros que transaciona¹.

¹ Durante o ano de 2022 a BPI Gestão de Ativos não utilizou dados a publicar ao abrigo do Regulamento Delegado (UE) 2017/575. De igual forma, a BPI Gestão de Ativos não utilizou dados de um prestador de informações consolidadas (consolidated tape provider) em conformidade com o artigo 65.o da Diretiva 2014/65/UE.

2.2. Conflitos de interesses

A BPI Gestão de Ativos é detida a 100% pelo CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (adiante designado por CaixaBank AM), desde 13 de abril de 2018, quando adquiriu essa posição ao Banco BPI, S.A. O CaixaBank AM, por sua vez, é detido a 100% pelo CaixaBank, S.A., banco admitido à negociação na BME - Bolsas y Mercados Españoles. O CaixaBank, S.A. é também o acionista único do Banco BPI, S.A, entidade estritamente ligada com a BPI Gestão de Ativos.

A BPI Gestão de Ativos pode transmitir ordens a Intermediários Financeiros do Grupo CaixaBank, a que a BPI Gestão de Ativos pertence, desde que sejam respeitadas as regras quanto à gestão de conflitos de interesses.

Em diversas situações, no desenvolvimento das suas atividades, a BPI Gestão de Ativos apoia-se também nos serviços prestados por diferentes unidades de negócio do CaixaBank, sendo, além disso, a rede de balcões do Banco BPI o principal canal de comercialização dos seus produtos e serviços de investimento prestados.

Nesse sentido, seja pelos serviços direcionados aos clientes ou pelos serviços prestados entre as entidades do próprio Grupo, podem surgir conflitos de interesse que são adequadamente geridos, de acordo com a Política de Conflitos de Interesses da BPI Gestão de Ativos, que garante a independência de atuação, evitando-se que se gerem conflitos de interesses entre as diversas entidades do Grupo CaixaBank, S.A.

Em determinadas circunstâncias, pode existir também um conflito de interesses potencial na gestão das carteiras de clientes do serviço de gestão discricionária e/ou na gestão dos OIC. Nessas situações, a BPI Gestão de Ativos dará prioridade à obtenção do melhor resultado possível de tal forma que:

- Evite favorecer qualquer um Cliente ou OIC;
- Não divulgue a um cliente, em nenhuma circunstância, as operações realizadas por OIC ou outro(s) cliente(s);
- Não realize, em nenhuma circunstância, uma operação para um cliente e/ou OIC para beneficiar outro.

No período a que se refere este relatório, a BPI Gestão de Ativos efetuou transações com entidades do grupo CaixaBank.

Geralmente, para transações efetuadas em mercados regulamentados, a BPI Gestão de Ativos pagou as comissões de corretagem acordadas com os intermediários financeiros com os quais transacionou. Estas comissões são diferentes dependendo do tipo de instrumento financeiro ou do tipo de ordem transmitida. De forma acessória ao serviço de intermediação financeira, algumas entidades prestaram outros serviços, como estudos de investimento (*investment research*) e acesso a conferências.

2.2. Lista de Intermediários Financeiros Autorizados

De acordo com os procedimentos internos definidos, pelo menos anualmente, é avaliada e retificada, se necessário atendendo a critérios pré-definidos, a lista de Intermediários Financeiros autorizados utilizados pelo BPI Gestão de Ativos. Durante o ano de 2022 não foram realizadas alterações significativas na lista de intermediários financeiros ou plataformas de execução autorizadas. A lista de contrapartes autorizadas consta da política de execução nas melhores condições.

3. INFORMAÇÕES SOBRE OS CINCO PRINCIPAIS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS UTILIZADOS POR CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS

3.1 INSTRUMENTOS DE CAPITAL — AÇÕES E CERTIFICADOS DE DEPÓSITO

Alta Liquidez

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
ALANTRA EQUITIES SOCIEDAD DE VALORES, SA 959800UE042T24AY7S51	21,09%	15,95%
INSTINET EUROPE LIMITED 213800MXAKR2LA1VBM44	15,83%	14,08%
URQUIJO GESTION SA SGIIC 959800AUMW4F648ES508	15,46%	8,03%
RBC CAPITAL MARKETS (EUROPE) GMBH 549300SXSTGQY3EA1B18	7,73%	11,72%
SOCIETE GENERALE 02RNE8IBXP4R0TD8PU41	7,38%	8,58%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
RBC CAPITAL MARKETS (EUROPE) GMBH 549300SXSTGQY3EA1B18	100,00%	100,00%

Média Liquidez

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
ALANTRA EQUITIES SOCIEDAD DE VALORES, SA 959800UE042T24AY7S51	25,29%	24,15%
URQUIJO GESTION SA SGIIC 959800AUMW4F648ES508	13,02%	7,32%
J.P. MORGAN SE 549300ZK53CNGEEI6A29	9,59%	12,11%
INSTINET EUROPE LIMITED 213800MXAKR2LA1VBM44	8,17%	9,86%
RBC CAPITAL MARKETS (EUROPE) GMBH 549300SXSTGQY3EA1B18	7,30%	9,86%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
RBC CAPITAL MARKETS (EUROPE) GMBH 549300SXSTGQY3EA1B18	100,00%	100,00%

Baixa Liquidez

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
ALANTRA EQUITIES SOCIEDAD DE VALORES, SA 959800UE042T24AY7S51	33,16%	7,14%
SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	31,49%	1,19%
INSTINET GERMANY GMBH 213800A7BEQATAOUAN40	23,92%	69,05%
RBC CAPITAL MARKETS (EUROPE) GMBH 549300SXSTGQY3EA1B18	8,64%	14,29%
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE 8IBZUGJ7JPLH368JE346	1,52%	2,38%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS: Não Existem ocorrências

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
Cinco principais intermediários financeiros 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 do total nessa categoria

3.2 INSTRUMENTOS DE DÍVIDA - OBRIGAÇÕES

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	16,63%	17,38%
NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH 5493002XYZZ0CGQ6CB58	14,47%	9,69%
CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	11,80%	8,94%
UNICREDIT BANK AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	8,09%	7,92%
J.P. MORGAN SE 549300ZK53CNGEEI6A29	6,30%	8,97%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	14,24%	18,47%
CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	10,86%	8,81%
NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH 5493002XYZZ0CGQ6CB58	10,67%	11,42%
J.P. MORGAN SE 549300ZK53CNGEEI6A29	9,53%	9,01%
UNICREDIT BANK AG 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	6,35%	9,32%

3.3 INSTRUMENTOS DE DÍVIDA - INSTRUMENTOS DO MERCADO MONETÁRIO

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
NATIXIS KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	12,73%	14,94%
CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	11,39%	17,32%
J.P. MORGAN SE 549300ZK53CNGEEI6A29	8,63%	9,03%
BNP PARIBAS ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	7,33%	1,44%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SOCIEDAD ANONIMA K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	6,61%	2,34%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
J.P. MORGAN SE 549300ZK53CNGEEI6A29	31,05%	26,35%
NATIXIS KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	10,87%	11,22%
NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH 5493002XYZZ0CGQ6CB58	10,79%	9,86%
CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	7,56%	10,35%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	7,32%	8,12%

BPI GESTÃO DE ATIVOS - SOCIEDADE GESTORA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLETIVO, S.A.

Escritório: Avenida Fontes Pereira de Melo, 51 – 2º andar - 1050-120 Lisboa

Capital Social €2.500.000, matriculada na CRCP sob o número único de matrícula PTIRNMJ 502 443 022, com o número de identificação fiscal 502 443 022

3.4 DERIVADOS SOBRE TAXAS DE JURO - FUTUROS E OPÇÕES ADMITIDOS À NEGOCIAÇÃO NUMA PLATAFORMA DE NEGOCIAÇÃO

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
ALTURA MARKETS SOCIEDAD DE VALORES SA 549300KPP03BLDBGEJ74	72,15%	54,55%
CREDIT SUISSE BANK (EUROPE), S.A. 959800TMGPWX7NYM4R72	27,85%	45,45%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
BANCO SANTANDER, S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	71,38%	72,88%
CREDIT SUISSE BANK (EUROPE), S.A. 959800TMGPWX7NYM4R72	20,54%	16,95%
ALTURA MARKETS SOCIEDAD DE VALORES SA 549300KPP03BLDBGEJ74	8,08%	10,17%

3.5 DERIVADOS SOBRE DIVISAS - FUTUROS E OPÇÕES ADMITIDOS À NEGOCIAÇÃO NUMA PLATAFORMA DE NEGOCIAÇÃO

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
BANCO SANTANDER, S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	70,33%	48,02%
CREDIT SUISSE BANK (EUROPE), S.A. 959800TMGPWX7NYM4R72	29,41%	51,56%
ALTURA MARKETS SOCIEDAD DE VALORES SA 549300KPP03BLDBGEJ74	0,26%	0,42%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
BANCO SANTANDER, S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	69,63%	55,20%
CREDIT SUISSE BANK (EUROPE), S.A. 959800TMGPWX7NYM4R72	30,09%	44,75%
ALTURA MARKETS SOCIEDAD DE VALORES SA 549300KPP03BLDBGEJ74	0,28%	0,05%

3.6 DERIVADOS SOBRE DIVISAS - SWAPS, CONTRATOS A PRAZO E OUTROS DERIVADOS SOBRE DIVISAS

CLIENTES PROFISSIONAIS: Não Existem ocorrências

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS: Não Existem ocorrências

3.7 DERIVADOS DE ACÇÕES - FUTUROS E OPÇÕES ADMITIDOS À NEGOCIAÇÃO NUMA PLATAFORMA DE NEGOCIAÇÃO

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
CREDIT SUISSE BANK (EUROPE), S.A. 959800TMGPWX7NYM4R72	75,09%	94,80%
BANCO SANTANDER, S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	17,26%	2,43%
ALTURA MARKETS SOCIEDAD DE VALORES SA 549300KPP03BLDBGEJ74	7,65%	2,77%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
BANCO SANTANDER, S.A. 5493006QMFDDMYWIAM13	62,41%	55,30%
CREDIT SUISSE BANK (EUROPE), S.A. 959800TMGPWX7NYM4R72	35,27%	41,67%
ALTURA MARKETS SOCIEDAD DE VALORES SA 549300KPP03BLDBGEJ74	2,32%	3,03%

3.8 PRODUTOS DE ÍNDICES COTADOS (ETP) [FUNDOS DE ÍNDICES COTADOS (ETF), NOTAS DE ÍNDICES COTADOS (ETN) E MERCADORIAS DE ÍNDICES COTADOS (ETC)]

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
JANE STREET FINANCIAL LIMITED 549300ZHEHX8M31RP142	29,00%	24,17%
FLOW TRADERS B.V. 549300CLJI9XDH12XV51	19,35%	16,16%
OPTIVER V.O.F. 7245009KRY SAYB2QCC29	11,73%	10,62%
VIRTU ITG EUROPE LIMITED 213800EEC95PRUCEUP63	9,09%	9,59%
MORGAN STANLEY EUROPE SE 54930056FHWP7GIWYY08	7,21%	6,08%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
JANE STREET FINANCIAL LIMITED 549300ZHEHX8M31RP142	24,76%	26,37%
FLOW TRADERS B.V. 549300CLJI9XDH12XV51	22,73%	17,51%
RBC CAPITAL MARKETS (EUROPE) GMBH 549300SXSTGQY3EA1B18	10,50%	9,10%
OPTIVER V.O.F. 7245009KRY SAYB2QCC29	9,20%	10,79%
VIRTU ITG EUROPE LIMITED 213800EEC95PRUCEUP63	8,33%	11,19%

BPI GESTÃO DE ATIVOS – SOCIEDADE GESTORA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLETIVO, S.A.

Escritório: Avenida Fontes Pereira de Melo, 51 – 2º andar - 1050-120 Lisboa

Capital Social €2.500.000, matriculada na CRCP sob o número único de matrícula PTIRNMJ 502 443 022, com o número de identificação fiscal 502 443 022

3.9 OUTROS INSTRUMENTOS – PAPEL COMERCIAL

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SOCIEDAD ANONIMA K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	69,23%	25,00%
BANCO BPI, S.A. 3DM5DPGI3W6OU6GJ4N92	21,54%	50,00%
CAIXA - BANCO DE INVESTIMENTO, S.A. 549300KAXHDD341NRL28	9,23%	25,00%

CLIENTES PROFISSIONAIS: Não Existem ocorrências

3.10 OUTROS INSTRUMENTOS - CAMBIO SPOT

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
BANCO BPI, S.A. 3DM5DPGI3W6OU6GJ4N92	100,00%	100,00%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
BANCO BPI, S.A. 3DM5DPGI3W6OU6GJ4N92	100,00%	100,00%

BPI GESTÃO DE ATIVOS – SOCIEDADE GESTORA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLETIVO, S.A.

Escritório: Avenida Fontes Pereira de Melo, 51 – 2º andar - 1050-120 Lisboa

Capital Social €2.500.000, matriculada na CRCP sob o número único de matrícula PTIRNMJ 502 443 022, com o número de identificação fiscal 502 443 022

3.11 DERIVADOS – FORWARDS

CLIENTES PROFISSIONAIS: Não Existem ocorrências

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS: Não Existem ocorrências

3.12 DERIVADOS DE AÇÕES - SWAPS E OUTROS DERIVADOS DE AÇÕES

CLIENTES PROFISSIONAIS:

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	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 do total nessa categoria
J.P. MORGAN SE 549300ZK53CNGEEI6A29	45,02%	47,77%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SOCIEDAD ANONIMA K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	19,80%	18,85%
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC 4PQUHN3JPF GFNF3BB653	19,69%	17,74%
BANCO BPI, S.A. 3DM5DPGI3W6OU6GJ4N92	15,49%	15,64%

CLIENTES NÃO-PROFISSIONAIS: Não Existem ocorrências

Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
Cinco principais intermediários financeiros 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 do total nessa categoria