



CRÉDITO AGRÍCOLA GEST - SOCIEDADE GESTORA DE  
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO S.A.

INFORMAÇÃO AO CLIENTE SOBRE A EXECUÇÃO DE  
ORDENS

ANO DE 2017

## 1. Enquadramento

Com a entrada em vigor da Directiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros II na Europa, através da Directiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, bem como do Regulamento (UE) n.º 600/2014 (MiFIR), do Regulamento Delegado (UE) n.º 2017/565 (Regulamento Delegado MiFID II), do Regulamento Delegado (UE) n.º 2017/567 (Regulamento Delegado MiFIR) e das normas técnicas de regulamentação, a informação sobre execução de ordens passou a realizar-se, desde 03 de Janeiro de 2018, de acordo com regras e princípios específicos.

Passando a existir a obrigatoriedade de, desde essa data, recolher informação referente à execução, por forma a, entre outras obrigações, divulgar aos seus clientes os parâmetros da execução de ordens, e nesse âmbito, havendo a obrigação de guarda de informação referente à execução a partir de 03 de janeiro de 2018, a legislação em vigor preconizava que se desse conhecimento sobre a informação que se passou a recolher no ano de 2018 e que só ocorreria em 2019.

Sucedendo que a ESMA no documento de Q&A a respeito de Investor Protection, considera que se deverá publicar informação de Execução de Ordens nos termos do definido no artigo 3 das RTS 28 (Regulatory Technical Standards – Normas Técnica Regulatórias) referente ao ano de 2017, mesmo não havendo naquele ano a obrigatoriedade de recolha da informação que se pretende agora reportar.

No mesmo ponto das Q&A da ESMA, aquela entidade reconhece que uma vez que as normas técnicas não se encontravam em vigor à data que se pretende efectuar o referido reporte, admite que a qualidade da informação poderá não ser a melhor.

Nestes termos a Crédito Agrícola Gest - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A. (CA Gest) vem proceder à referida publicação.

## 2. A Actividade da Crédito Agrícola Gest Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário S.A.

A CA Gest é uma Sociedade registada na CMVM e que está autorizada a exercer as actividades de Gestão de Organismos de Investimento Mobiliário e também para a prestação do Serviço de Gestão Discricionária de Carteiras por Conta de Outrém.

A CA Gest tem uma Política de Execução de Ordens que se encontra disponível para consulta na sua sede, na R. de Campolide 372 - 1º Dto 1070-040 Lisboa, e disponível no site no seguinte endereço:

<https://www.creditoagricola.pt/institucional/o-grupo-ca/estrutura-do-grupo/empresas-participadas/ca-gest/informacoes-dmif>

A CA Gest no âmbito do desenvolvimento da sua actividade, realiza operações sobre instrumentos financeiros, por conta dos Organismos de Investimento Colectivo (O.I.C.) e dos titulares das carteiras sob sua gestão, quer através de negócio directo e bilateral, quer através de sistemas de negociação multilateral a que tem directamente acesso, quer, ainda, através da transmissão de ordens a intermediários financeiros devidamente habilitados e autorizados a proceder à sua execução.

A CA Gest, na aplicação da referida Política, tem por objectivos obter o melhor resultado possível para os seus Clientes, tendo em atenção a classificação do cliente como não profissional ou profissional, bem como o preço, os custos, a rapidez, a probabilidade de execução e liquidação, o volume, a natureza ou qualquer outro factor relevante.

A CA Gest não tem qualquer acordo para privilegiar a execução de ordens junto de qualquer intermediário.

Os critérios de transmissão de execução de ordens assentam, exclusivamente, na vantagem que possam obter para os seus Clientes e não em vantagens próprias.

A CA Gest não obtém qualquer benefício ilegítimo na sua actividade de transmissão de ordens.

### 3. Identificação das cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação para todas as ordens de clientes executadas, por classe de instrumento financeiro em 2017.

#### Clientes Não profissionais

Classe do Instrumento Financeiro	Instrumentos de Capital - Acções				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
INTER MONEY VALORES LEI 529900GS9BX04BZ5JP94	96,74%	93,75%	-	-	100 %
Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo LEI 529900H2MBEC07BLTB26	3,26%	6,25%	-	-	100 %

#### Clientes profissionais

Classe do Instrumento	Instrumentos de Capital - Acções				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
INTER MONEY VALORES LEI 529900GS9BX04BZ5JP94	31,28%	29,71%	-	-	100 %
FINCOR LEI 54930058XBVQVPRNDS96	30,92%	37,49%	-	-	100 %
BANCO CARREGOSA LEI 213800UFLAA5SS55IZ10	18,88%	16,19%	-	-	100 %
CAIXA BANCO DE INVESTIMENTO LEI 549300KAXHDD341NRL28	13,60%	11,61%	-	-	100 %
BIG LEI 213800KYUPNOQL758	3,07%	3,30%	-	-	100 %

### Clientes Não profissionais

Classe do Instrumento Financeiro	Instrumentos de Capital - Direitos				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
INTER MONEY VALORES LEI 529900GS9BX04BZ5JP94	100%	100%	-	-	100%

### Clientes profissionais

Classe do Instrumento	Instrumentos de Capital - Direitos				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
FINCOR LEI 54930058XBVQVPRNDS96	52,13%	28,57%	-	-	100%
INTER MONEY VALORES LEI 529900GS9BX04BZ5JP94	47,87%	71,43%	-	-	100%

**Cientes Não profissionais**

Classe do Instrumento	Instrumentos de Dívida - Obrigações				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
DANSKE BANK LEI MAES062Z2104RZ2U7M96	28,06%	21,05%	-	-	100 %
CITIBANK LEI 5493004FUULDQTMX0W20	13,85%	10,53%	-	-	100 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LEI 9Y5B2OGU5CHSMO4ND120	12,27%	10,53%	-	-	100 %
BBVA SECURITIES LIMITED LEI K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	10,41%	10,53%	-	-	100 %
BARCLAYS BANK PLC LEI 213800LBQA1Y9L22JB70	9,65%	10,53%	-	-	100 %

**Cientes profissionais**

Classe do Instrumento	Instrumentos de Dívida - Obrigações				
Informação se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	NÃO				
Cinco principais intermediários financeiros em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
CIMD LEI 25490086QPEHYFGF8J74	24,99%	16,02%	-	-	100 %
JP MORGAN SECURITIES LTD LEI K6Q0W1PS1L104IQL9C32	9,72%	5,93%	-	-	100 %
CITIBANK LEI 5493004FUULDQTMX0W20	7,24%	7,58%	-	-	100 %
HSBC BANK PLC LEI MP6I5ZYBUEU3UXPYFY54	6,22%	5,11%	-	-	100 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LEI 9Y5B2OGU5CHSMO4ND120	5,59%	6,28%	-	-	100 %

**Cientes Não profissionais**

Classe do Instrumento	Instrumentos Transaccionados em Bolsa – ETF's				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
COMMERZBANK BANK AG LEI 851WYG NLUQLFZBSYGB56	51,77%	62,79%	-	-	100 %
UNICREDIT SPA LEI 549300TRUWO2CD2G5692	21,51%	16,28%	-	-	100 %
BIG LEI 213800KYUPNOQL758	19,79%	4,65%	-	-	100 %
SOCIETE GENERALE LEI O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	5,41%	13,95%	-	-	100 %
BNP PARIBAS SA LEI ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	1,52%	2,33%	-	-	100 %

**Cientes profissionais**

Classe do Instrumento	Instrumentos Transaccionados em Bolsa – ETF's				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
COMMERZBANK BANK LEI 851WYG NLUQLFZBSYGB56	60,91%	64,46%	-	-	100 %
BANCA IMI LEI QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	10,60%	9,34%	-	-	
UNICREDIT SPA LEI 549300TRUWO2CD2G5692	8,39%	7,97%	-	-	100 %
FINCOR LEI 54930058XBVQVPRNDS96	6,33%	8,20%	-	-	
BNP PARIBAS LEI ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	4,21%	4,33%	-	-	100 %

**Clientes Não  
profissionais – Não  
aplicável**

Classe do Instrumento	Instrumentos Derivados de Acções - Futuros				
Informação se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	-				
Cinco principais intermediários financeiros em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
-	-	-	-	-	-

**Clientes profissionais**

Classe do Instrumento	Instrumentos Derivados de Acções - Futuros				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
SAXO LEI 2138002PJAEVDAI8BF78	93,25%	64,25%	-	-	100%
ALTURA MARKETS SV LEI 549300TW29K5QURDVU59	3,55%	2,57%	-	-	100%
BIG LEI 213800KYUPNOQL758	3,21%	33,55%	-	-	100%



**Cientes Não profissionais**

Classe do Instrumento	Outros Instrumentos – UP's				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
BANCO BEST LEI 549300TW29K5QURDVU59	99,11%	98,42%	-	-	100 %
CCCAM LEI 529900H2MBEC07BLTB26	0,89%	1,58%	-	-	100 %

**Cientes profissionais**

Classe do Instrumento	Outros Instrumentos – UP's				
Informação 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 em percentagem do total da classe	Proporção de ordens executadas em percentagem do total da classe	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens directas
BANCO BEST LEI 549300TW29K5QURDVU59	96,06%	90,38%	-	-	100 %
CCCAM LEI 529900H2MBEC07BLTB26	3,94%	9,62%	-	-	100 %