

# Informações sobre Serviços de Investimento

## Serviços de Investimento

## Introdução

Nas Informações sobre Serviços de Investimento, a DEGIRO fornece uma descrição detalhada dos acordos contratuais que celebrou consigo no Contrato de Cliente, bem como uma explicação mais aprofundada dos seus serviços e contratos. Neste documento de referência, também pode ler sobre os riscos gerais e específicos relacionados com o investimento em Instrumentos Financeiros. Recomendamos que leia as Informações sobre Serviços de Investimento e que se prepare devidamente antes de efetuar investimentos, para que o possa fazer de forma responsável.

As Informações sobre Serviços de Investimento fazem parte do Contrato de Cliente. Os termos escritos em maiúsculas nas Informações sobre Serviços de Investimento têm o significado definido no Contrato de Cliente ou conforme explicitado nas Informações sobre Serviços de Investimento.

Se tiver questões, comentários e/ou sugestões, contacte o Serviço de Apoio ao Cliente da DEGIRO. Os dados para contacto e a disponibilidade do Serviço de Apoio ao Cliente podem ser encontrados no Website.

## Documentos

As Informações sobre Serviços de Investimento são compostas pelos seguintes documentos:

- WebTrader
- Perfis
- Fundos de Investimento
- **Serviços de Investimento (este documento)**
- Ordens e Política de Execução de Ordens
- Ações Corporativas
- Preçário
- Características e Riscos de Instrumentos Financeiros
- Valor Colateral, Risco, Crédito a Descoberto e Títulos a Descoberto
- Market Data

# Serviços de Investimento

## 1. Execution Only [Apenas Execução]

A DEGIRO fornece todos os seus serviços com base no princípio de "Apenas Execução". Através do acesso ao WebTrader, têm a possibilidade de efetuar Ordens de forma independente. Isto significa que a DEGIRO não fornece aconselhamento sobre investimentos ou gestão dos seus investimentos. Se desejar aconselhamento ou gestão, deverá contratar um conselheiro ou gestor de ativos. Na sua relação com a DEGIRO, o Cliente é responsável pelas escolhas de investimentos, tipos de investimento e pela composição da sua carteira de títulos, bem como pelos riscos relacionados com a mesma.

### Teste de Adequação

Antes da prestação de serviços, a DEGIRO pede-lhe que preencha o Teste de Adequação. Com o Teste de Adequação, pedimos-lhe que reflita sobre o conhecimento e experiência que possui relativamente aos investimentos em diversos Instrumentos Financeiros, e iremos avisá-lo se julgarmos que o seu conhecimento e experiência não são suficientes. Note bem: A DEGIRO não irá verificar se, ao investir, você se limita aos Instrumentos Financeiros sobre os quais (ao preencher o Teste de Adequação) indicou possuir conhecimentos e experiência suficiente. No serviço "Execution Only", o Cliente determina os Instrumentos nos quais investe, e a sua Ordem é efetuada automaticamente pelos nossos sistemas, sem analisar cada Ordem individualmente.

### Responsabilidades do Cliente

Optar pelos serviços de "Execution Only" da DEGIRO significa que irá iniciar, fornecer e ser responsável pelas suas próprias Instruções. É importante que cumpra esta responsabilidade com prudência, tendo em conta, entre outros, os seguintes fatores.

- É necessário uma grande prudência ao realizar transações para as quais não tem conhecimentos e experiência suficientes e cujo risco possa não compreender devidamente. Investir com conhecimentos e experiência insuficientes pode resultar em perdas, cujos valores não será capaz de estimar ou de estimar adequadamente com antecedência.
- Tem de ser muito cauteloso e prudente quando investir em instrumentos com um risco elevado. Isto aplica-se especialmente no que respeita ao investimento com alavancagem. Por exemplo, quando investe em Derivados ou com o serviço Crédito a Descoberto ou Títulos a Descoberto. Com estes investimentos, a sua perda poderá exceder o valor dos seus investimentos.
- As suas Instruções e transações não se podem destinar exclusiva ou principalmente a evitar o pagamento de impostos que de, outro modo, seria obrigado a suportar. Ao realizar transações de evasão fiscal, poderá não estar apenas a violar a lei, mas também a prejudicar a relação da DEGIRO com as autoridades fiscais pertinentes, o que poderá implicar perdas para a DEGIRO e os seus clientes.
- O seu dever de cuidado também é exigido para garantir que tanto você como a DEGIRO agem em conformidade com as regras aplicáveis ao investimento. Em quase todos os países e mercados, o investimento é muito regulamentado a fim de evitar perturbações dos mercados e garantir que o investimento ocorre de forma justa e ordenada. Um dos exemplos de comportamento não autorizado é o abuso de informação privilegiada. Este comportamento significa que investe em Títulos com base em informação confidencial sobre os Títulos ou o emitente dos Títulos, informação essa que teria um efeito sobre o preço dos Títulos se fosse pública. Outro exemplo de comportamento não autorizado é a manipulação do preço de um determinado Título. Por exemplo, colocando muitas Ordens de valor reduzido e dando assim a impressão errada de que existe uma procura elevada por esse Título. Muitas estratégias de mercado diferentes são consideradas abuso

de mercado. Tenha consciência disso quando considerar as suas Ordens. Em caso de dúvidas, deverá procurar aconselhamento profissional.

- Deverá evitar ser considerado um prestador de serviços financeiros sem ter a licença adequada. Isso poderia ser o caso, por exemplo, se solicitar a outras pessoas que lhe transfiram dinheiro, para que possa investir por conta e risco das mesmas ou se receber o Código de Acesso de terceiros e o usar para gerir o Saldo Contabilístico destes na DEGIRO. A prestação de serviços financeiros, tais como a gestão de ativos, é um serviço muito regulamentado e não é autorizado sem as devidas licenças. Em caso de dúvidas, deverá procurar aconselhamento profissional.

- Deverá fazer uma análise crítica das informações que recebe através do WebTrader e nunca deverá agir cegamente com base em informações que lhe parecem estranhas ou incorretas à primeira vista. Através do WebTrader pode realizar transações em dezenas de mercados e em milhares de Instrumentos Financeiros. As informações, tais como as cotações, sobre estes Instrumentos Financeiros são recolhidas pela DEGIRO a partir de vários canais. Estas não serão sempre livres de erros, pelo que as informações sobre as cotações, informações de produto como níveis de stop-loss de produtos alavancados, ou informações sobre uma ação corporativa (por exemplo, pagamento de dividendos, dividendos opcionais, oferta pública de aquisição, emissão de direitos, split ou reverse split) que lhe forem fornecidas na sua Página Pessoal podem estar desatualizadas ou ser mesmo incorretas. É e permanece sempre da sua responsabilidade verificar criticamente as informações que lhe são fornecidas (por exemplo no website do emissor) e, em caso de movimentos ou variações estranhas, não deverá agir de forma cega, por ganância ou receio, colocando Ordens, mas sim verificar duas vezes as informações. Em caso de dúvidas, queira contactar a DEGIRO.

## 2. Detenção de Instrumentos Financeiros

A detenção de Instrumentos Financeiros é sempre efetuada de modo "escritural", ou seja, por transferência numa conta. A DEGIRO não conserva portanto os seus Títulos de forma "física" (num cofre). Embora ainda sejam utilizados termos como "Custódia", "Depósito de Títulos" e "Liquidação Física" na linguagem corrente, há muitos anos que não se conservam Títulos em papel, mas tal como dinheiro, são registados numa conta sob a forma de "saldo contabilístico". Por exemplo, se negociar em ações japonesas através da DEGIRO, não são enviados títulos pelo correio do Japão para a DEGIRO, mas aplica-se, por exemplo, o seguinte.

A corretora japonesa que a DEGIRO utiliza para o mercado Japonês compra as ações na bolsa japonesa a pedido da DEGIRO. Sob instruções da DEGIRO, a corretora japonesa providencia que um custodiante japonês receba um direito em relação às ações (contra pagamento) na forma de um registo de entrada na administração do CSD japonês.

Um CSD é a parte central da infraestrutura de títulos de um mercado, onde os títulos são mantidos. Isto significa que o CSD irá na maioria dos casos ser a entidade que está registada no registo de acionistas do emissor dos títulos.

O custodiante japonês, por seu lado, regista um direito às ações equivalente na conta com o custodiante japonês, por exemplo, holandês ou inglês da DEGIRO. O custodiante da DEGIRO, por sua vez, cria na conta do SPV na sua administração um direito equivalente em relação às ações. Por último, no final da cadeia, você recebe as ações japonesas como registo de entrada no seu balanço.

Uma cadeia de direitos, (de aqui em diante referida como a "cadeia de custódia") sobre os quais você, como "investidor final", é o beneficiário. É desta forma que todas as empresas de investimento e os bancos detêm posições em Títulos para os seus clientes.

Como tal, o serviço da DEGIRO não é de “manter” Instrumentos Financeiros por si, mas sim que a DEGIRO lhe fornece acesso a uma infraestrutura mundial onde – diretamente ou através da utilização de uma “cadeia” de custodiantes e corretoras principais – Instrumentos Financeiros podem ser mantidos por sua conta e risco.

Na cadeia de direitos, Instrumentos Financeiros serão normalmente mantidos em contas omnibus. Uma conta omnibus é uma conta que é utilizada pela firma de investimento para manter os Instrumentos Financeiros para todos ou, pelo menos mais de um dos seus clientes, em conjunto. Em relação à detenção de apenas posições longas em Títulos, isto é tão seguro como deter Títulos numa conta individual para cada cliente, mas muito mais eficiente em termos de custos. Para posições em Derivados e montantes a crédito em dinheiro e Títulos que junto com colateral são mantidos em contas omnibus, o uso de contas omnibus irá ter como efeito que os clientes tenham exposição uns aos outros. Nós referimo-lo para o parágrafo “Garantia a Terceiros”.

### **Segregação de ativos**

A DEGIRO detém os Instrumentos Financeiros por si de tal forma que não podem ser acedidos pelos credores da DEGIRO, mesmo que a DEGIRO entre em falência. Isto é conhecido como ‘segregação de ativos’ e serve para proteger os interesses dos clientes. A forma mais segura de segregação de ativos é a utilização de uma entidade jurídica separada. Afinal de contas, não é possível reivindicar dívidas a uma entidade a partir do capital de outra entidade. Para este fim, todos os principais custodiantes fazem uso de “nominee companies” para manter os Títulos. Uma vez que a DEGIRO atribui muita importância à proteção dos seus investimentos, a DEGIRO vai um passo mais longe que a maior parte das organizações no mercado e mantém todos os seus Instrumentos Financeiros em entidades separadas. O mesmo se aplica aos seus Derivados. A DEGIRO usa para tal diferentes entidades jurídicas: SPV Long Only e SPV Long Short. Uma SPV não faz nada exceto deter passivamente investimentos por conta dos investidores. O risco de uma SPV falir é, por conseguinte, muito reduzido. As SPV são, cada uma delas, uma fundação. Uma fundação não tem acionistas. A DEGIRO não é por conseguinte acionista (proprietária) das SPV, pelo que também nesta medida as SPV são tão independentes da DEGIRO quanto possível.

As SPV irão deter os Instrumentos Financeiros com terceiras partes. Estas poderão ser um Depositário Central de Títulos, uma Contraparte Central, um depositário ou um corretor preferencial escolhido pela DEGIRO. De depositários e corretores preferenciais, a DEGIRO irá exigir que seja providenciada segregação de ativos com o objetivo de proteger os investimentos dos clientes da DEGIRO contra situações de falência. As normas em relação à segregação de ativos são diferentes em todos os países (dentro e fora da UE) e poderão existir jurisdições onde a segregação de ativos não é possível ou legalmente exigida. Se não existe segregação de ativos em relação a uma terceira parte na cadeia de custódia, os Instrumentos Financeiros mantidos nessa terceira parte poderão ser perdidos em caso de falência dessa terceira parte.

### **SPV Long Only e SPV Long Short**

Todas as posições em Derivados e todos os valores de débito em dinheiro e Títulos emprestados de terceiros para a prestação dos serviços de Crédito a Descoberto e Títulos a Descoberto são mantidos na SPV Long Short, juntamente com o dinheiro e Títulos suficientes necessários para dar garantia para estas posições junto de terceiros.

Todas as posições em Títulos que não sejam necessárias para servir como garantia de Derivados, dinheiro emprestado ou Títulos emprestados serão mantidas na SPV Long Only.

### **Garantia a terceiros**

Os Clientes da DEGIRO podem investir em Derivados e utilizar os serviços de Crédito a Descoberto e Títulos a Descoberto. A SPV Long Short detém as posições longas e curtas em Derivados dos seus clientes através de terceiros tais como corretores primários e entidades de custódia e pede emprestado dinheiro e por vezes Títulos desses terceiros para os serviços de Crédito a Descoberto e Títulos a Descoberto. Em contrapartida, as terceiras partes envolvidas exigem garantias (por vezes também designadas por margem ou colateral). Esta garantia é fornecida pela SPV Long Short, que coloca à disposição das partes envolvidas um direito de penhora sobre uma parte do dinheiro e títulos que a SPV Long Short detenha através destes terceiros. Para este fim, a DEGIRO transfere dinheiro e Títulos da SPV Long Only para a SPV Long Short por conta dos Clientes que detêm posições em Derivados, Crédito a Descoberto ou Títulos a Descoberto. A DEGIRO garante que o valor do dinheiro e dos Títulos que irá transferir para a SPV Long Short por conta de um cliente não excederá o valor acumulado do Risco, do saldo do Crédito a Descoberto, do saldo dos Títulos a Descoberto e do valor das posições curtas em Derivados menos o valor das posições longas em Derivados desse Cliente. Deste modo, a exposição líquida de um cliente à SPV Long Short fica limitada.

Todo o dinheiro e Títulos detidos pela SPV Long Short com terceiros são mantidos em contas omnibus e servem como garantia de todas as obrigações da SPV Long Short na sua relação com esse terceiro. Isto significa que os ativos detidos na SPV Long Short por conta de um cliente servirão de garantia para as obrigações de outro cliente e vice-versa (mas não para as obrigações da própria DEGIRO). Como tal, na SPV Long Short, os clientes têm exposição em relação um ao outro. No entanto, quando a escassez ocorre na SPV Long Short devido à falha de um cliente, a DEGIRO soluciona imediatamente a falha com os seus próprios ativos.

Tendo em conta que a SPV Long Only apenas detém posições longas, o acima mencionado não se aplica à SPV Long Only.

### **Empréstimo de Títulos**

Nos termos do Contrato de Serviços de Investimento, a DEGIRO reserva o direito de utilização dos Títulos que a SPV detém para os seus clientes. Este direito pode ser utilizado para, por exemplo, liquidar (i.e. entregar Títulos contra recebimento do pagamento) uma Transação de Venda a Descoberto (uma transação durante a qual um cliente efetua a venda de Títulos que não possui). A DEGIRO utiliza então Títulos que a SPV detém do Cliente "A" para poder efetuar a Transação de Venda a Descoberto do Cliente "B". Assim, a DEGIRO torna possível o fornecimento do serviço de Títulos a Descoberto.

A partir do momento em que a DEGIRO efetua Empréstimo de Títulos, a SPV não irá possuir Títulos suficientes do mesmo tipo. No entanto, o risco que este "défice" seja prejudicial para o cliente é muito reduzido.

- Em primeiro lugar, a DEGIRO (e não a parte usuária) é sempre a "contraparte" da SPV, garantindo com o seu capital a devolução atempada dos Títulos Empréstados.
- Para além disso, a DEGIRO exige garantia da parte usuária. Se a parte usuária for cliente da DEGIRO, a mesma terá de fornecer uma garantia como caução que a DEGIRO tem sobre o Saldo Contabilístico desse cliente e os Títulos em empréstimo são então monitorizados pelo monitor de risco da DEGIRO. Em outros casos, a parte usuária tem de fornecer garantia através

da transferência de dinheiro ou de Títulos para a SPV, os quais em caso de falha da parte usuária, a SPV pode utilizar para readquirir os Títulos Emprestados no mercado.

Quaisquer danos para o cliente cujos Títulos foram Emprestados ocorrem portanto apenas no momento em que tanto a parte usuária como a DEGIRO já não se encontrem na capacidade de satisfazer as suas obrigações (ex: devido a falência) e o valor da garantia tenha descido, ou o valor dos Títulos Emprestados tenha subido. O valor dos danos é então limitado à diferença de valor entre os Títulos Emprestados e a garantia fornecida pelo usuário.

Títulos que são mantidos sob o Perfil Custody não serão emprestados pela DEGIRO.

### 3. Detenção de dinheiro

#### Fundos do Mercado Monetário

A DEGIRO não é um banco, mas uma instituição de investimento. Sob a legislação da União Europeia, tanto bancos como instituições de investimento podem deter dinheiro pelos seus clientes. Mas existe uma diferença significativa. Um banco pode utilizar o dinheiro que os seus clientes detêm nas suas contas para lucrar. Por exemplo, através de créditos a terceiros ou investimentos. Se isto correr mal, poderá perder o seu dinheiro. Portanto, com o banco você corre um risco. Para cobrir esse risco existe o depósito de garantia para dinheiro mantido num banco.

Sob a legislação da União Europeia, instituições de investimento podem manter dinheiro pelos seus clientes. Mas a legislação Europeia não permite que utilizem esse dinheiro para a sua conta. Sob a legislação da União Europeia, as instituições financeiras têm que manter o dinheiro que mantêm para a conta dos seus clientes de maneira segura e protegida. Este dinheiro mantido de forma segura é frequentemente referido como “dinheiro do cliente”.

Com a DEGIRO, a situação é diferente. Apesar da legislação Europeia aplicável, as autoridades supervisionárias Holandesas, AFM e DNB, não permitem que instituições financeiras mantenham dinheiro por conta dos seus clientes. Como tal, clientes de instituições de investimento Holandesas não beneficiam das regras sobre dinheiro de clientes providas sob a legislação Europeia.

Como consequência, clientes da DEGIRO não mantêm dinheiro com a DEGIRO nem com a SPV. A DEGIRO desenvolveu a seguinte solução para isto.

Todo o cliente da DEGIRO emite uma Ordem permanente à DEGIRO para investir todo o dinheiro diretamente em um dos Fundos do Mercado Monetário.

Sob a Ordem permanente que dá à DEGIRO nesse sentido durante a aceitação do cliente ou posteriormente, todo o dinheiro que transfere para a Conta Central da SPV Long Only ou que a DEGIRO recebe para a sua conta, será nesse mesmo dia investido por seu risco e conta em unidades de Fundos do Mercado Monetário na divisa aplicável. Deste modo, você não mantém nenhum dinheiro na DEGIRO, mas estará sempre completamente investido em Instrumentos Financeiros.

Os Fundos do Mercado Monetário são fundos de investimento que têm o objetivo de, com o menor risco possível, obter um rendimento que é ligeiramente mais baixo do que a taxa normal de mercado na respetiva divisa. Por favor, leia o prospecto e o documento com as informações fundamentais para o investidor para mais informações sobre investimentos e riscos associados

com os Fundos do Mercado Monetário. Um link para os prospectos e documentos com as informações fundamentais para o investidor pode ser encontrado no documento **Fundos de Investimento**, nas Informações sobre Serviços de Investimento.

Todos os ativos dos Fundos do Mercado Monetário são mantidos completamente segregados e não correm nenhum risco em caso de falência da DEGIRO ou do gestor do Fundo. Toda a liquidez que mantém na DEGIRO na forma de participações em Fundos de Mercado Monetário está, portanto, tão segura na DEGIRO como os seus outros investimentos.

POR FAVOR NOTE: Com a DEGIRO você nunca detém dinheiro. Sob a Ordem permanente que deu à DEGIRO, você investe todo o dinheiro que a DEGIRO recebe de si ou pela sua conta, num Fundo do Mercado Monetário. Embora os Fundos do Mercado Monetário invistam de modo cauteloso e evitando risco, o valor dos Fundos do Mercado Monetário pode flutuar, significando que o montante de liquidez que mantém com a DEGIRO pode também flutuar. Por favor consulte o documento com as informações fundamentais para o investidor do Fundo do Mercado Monetário aplicável, para mais informações sobre os investimentos desse Fundo do Mercado Monetário. Se não quer investir em Fundos do Mercado Monetário ou se quer investir menos em Fundos do Mercado Monetário, então pode diminuir o montante dos seus investimentos nos Fundos do Mercado Monetário emitindo uma Ordem de compra à DEGIRO para outros Instrumentos Financeiros de sua escolha, ou dando instruções à DEGIRO para transferir dinheiro para a sua conta bancária.

#### 4. Distribuição do déficit

Todo o dinheiro e Instrumentos Financeiros que a SPV detém, são mantidos pela SPV por conta e risco dos clientes da DEGIRO. Pode acontecer que, por exemplo devido a um erro de um cliente, da DEGIRO ou de uma terceira parte como uma bolsa ou corretora, uma posição incorreta seja mantida pela SPV. Assim que a DEGIRO verifique tal, a DEGIRO irá na maioria dos casos tentar resolver este erro o mais cedo possível. A DEGIRO pode fazer isto pela conta do cliente ou clientes relevantes, se a posição incorreta puder ser alocada a tal cliente ou clientes, ou a DEGIRO pode fazer isso a partir da conta de resolução da própria SPV. Se, como consequência da posição incorreta ou após a sua correção, for constatada uma escassez numa moeda ou Instrumento Financeiro na SPV, então a DEGIRO tem o direito de distribuir esta escassez pro rata a todos os clientes que têm direito a essa moeda ou Instrumento Financeiro na sua relação com esse SPV. Este acordo tem como finalidade proteger os clientes. No momento em que o déficit é observado, nem sempre é imediatamente claro como e de quem é a culpa de tal déficit ou se é possível cobrir totalmente esse déficit. Sem distribuição do déficit por todos os clientes abrangidos, os clientes que seriam os primeiros a vender a sua posição limitariam as suas perdas, em detrimento dos outros clientes.

Por exemplo:

Digamos que 21 clientes da DEGIRO investem em ações da Fiat. Destes clientes, 20 detêm cada um 10 ações e um cliente detém 200 ações. A SPV mantém 400 ações da Fiat junto do seu custodiante para todos estes clientes em conjunto. Num determinado dia, a DEGIRO repara que o relatório do seu custodiante só refere 200 ações da Fiat. Devido a isso, a DEGIRO reduz a posição de cada cliente em 50%, de acordo com o nível do déficit.

Se a DEGIRO não distribuisse o déficit pelos clientes pro rata, os primeiros clientes que vendessem a sua posição não teriam perdas nenhuma. Se o cliente com as 200 ações vendesse a totalidade da sua posição, os restantes clientes teriam perdas de 100% na sua posição ao invés



de 50%. A distribuição das perdas permite que as perdas sejam distribuídas proporcionalmente e de forma justa.

A distribuição da perda não faz naturalmente referência à causa da perda ou sobre quem é responsável. Na grande maioria dos casos, as perdas são causadas por uma simples falha administrativa, que é resolvida com uma chamada telefónica. Quando o défice é causado por um erro de terceiros, a DEGIRO fará todos os possíveis para que o défice seja resolvido.

## 5. Conta de Contrapartida

Para proteger o melhor possível as posições dos seus clientes, a DEGIRO trabalha sempre com uma Conta de Contrapartida fixa. Esta Conta de Contrapartida tem de ser uma conta em seu nome num banco que tenha sido aceite pela DEGIRO. É apenas possível transferir dinheiro desta Conta de Contrapartida para a DEGIRO, e da DEGIRO para a Conta de Contrapartida. Se desejar modificar a sua Conta de Contrapartida, pode entrar em contacto com o Serviço de Apoio ao Cliente. Será então necessário efetuar uma nova transferência para identificação, a partir da nova Conta de Contrapartida. A sua Conta de Contrapartida será modificada após ter sido aceite pela DEGIRO.

**Por favor, certifique-se que faz sempre pagamentos a partir da sua Conta de Contrapartida.**

## 6. Conta central

A SPV mantém Contas Centrais na maioria dos países onde se encontra ativa. Pode encontrar a Conta Central que se aplica a si no website onde efetua o login.

## 7. Serviços

### Títulos

Na DEGIRO pode investir em Títulos. Títulos incluem ações, obrigações, participações em fundos de investimento, Participações, warrants, etc. Para uma descrição detalhada das características e riscos dos Títulos, por favor queira consultar o Documento **Características e Riscos de Instrumentos Financeiros** nas Informações sobre Serviços de Investimento.

### Derivados

Na DEGIRO, pode investir em Derivados se tiver sido aceite pela DEGIRO para este serviço. Os Derivados, e sobretudo as combinações de Derivados, são muitas vezes complexos, e por esta razão nem todos os investidores são capazes de entender o seu funcionamento. Para uma descrição detalhada das características e riscos dos Derivados, por favor queira consultar o documento **Características e Riscos de Instrumentos Financeiros** nas Informações sobre Serviços de Investimento.

### Crédito a Descoberto

Ao deter Títulos com a DEGIRO, é possível utilizar dinheiro emprestado pela DEGIRO para poder efetuar investimentos adicionais, se tiver sido aprovado pela DEGIRO para este serviço. Investir com dinheiro emprestado é uma operação de risco. Terá que devolver o dinheiro emprestado, mesmo que os seus investimentos se tenham desvalorizado. Devido ao facto de poder investir a descoberto com um montante superior ao do seu próprio investimento, também pode vir a perder mais do que o seu próprio investimento. Deverá portanto manter um determinado valor mínimo como garantia para o seu saldo a descoberto. Se os seus investimentos se desvalorizarem, poderá

ser necessário reduzir o seu empréstimo e, portanto, vender as suas posições num momento desfavorável para si. A DEGIRO também poderá efetuar modificações à quantidade de dinheiro que pode emprestar, com base num determinado Valor Colateral. Também nesta situação é possível que tenha de ser forçado a vender a sua posição.

### **Títulos a Descoberto**

Quando vende Títulos tem, obviamente, de entregar os Títulos que vendeu. A venda de Títulos a Descoberto significa que vende títulos que não possui. Em tal situação, a DEGIRO pode emprestar-lhe temporariamente os Títulos de que necessita para a execução da sua Transação de Venda a Descoberto. Por sua vez, a DEGIRO obtém o empréstimo destes Títulos de uma entidade terceira ou cliente que os tenha na sua carteira de investimentos. Tenha em conta que terá que proceder à devolução destes Títulos, e que portanto terá de voltar a adquirir os mesmos no futuro. Provavelmente, espera poder fazê-lo por um valor mais reduzido, mas é possível que o valor seja mais alto que aquele que espera. Na maioria das vezes pode determinar você mesmo o momento de reaquisição, mas também é possível que o proprietário dos Títulos emprestados à DEGIRO queira a devolução dos mesmos. Se em tal situação a DEGIRO não conseguir encontrar outro investidor disposto a emprestar-lhe os Títulos necessários, terá de readquiri-los. Isto poderá acontecer num momento menos favorável para si. Poderá ser forçado a readquirir os Títulos numa altura em que não existe um mercado regulamentado para os mesmos. Se não conseguir devolver os títulos, pode ser submetido a uma multa ou a um "buy in" segundo o qual os Títulos em questão são adquiridos no mercado, independentemente do valor de mercado. As perdas que incorre devido a uma posição em Títulos a descoberto podem ser superiores ao valor inicial dos Títulos. As posições a descoberto são desta forma somente adequadas para indivíduos com conhecimento financeiro suficiente, e total compreensão dos Mercados Financeiros e Condições de Mercado. Para poder ter um saldo a descoberto em Títulos, deverá ter uma Garantia, isto para assegurar que tem capacidade financeira para readquirir os Títulos em questão. As movimentações dos preços podem fazer com que o valor da sua Garantia e da sua carteira de títulos se modifiquem, como resultado a DEGIRO pode pedir-lhe ou forçá-lo a readquirir os Títulos emprestados.

## **8. Política de conflitos de interesse**

Ao prestar os seus serviços, é inevitável que conflitos de interesse possam surgir dentro da própria organização da DEGIRO, entre a DEGIRO e o seu grupo de empresas, entre a DEGIRO e um ou mais dos seus clientes, ou entre estes clientes. Em relação a estes possíveis conflitos de interesse, a DEGIRO implementou a sua Política sobre Conflitos de Interesse. Esta política descreve como a DEGIRO tenta prevenir e gerir estes conflitos de interesse. O princípio básico da Política sobre Conflitos de Interesse é de que os conflitos de interesses nunca poderão afetar de forma adversa os interesses dos clientes da DEGIRO.

### **Medidas organizacionais e administrativas**

A fim de gerir conflitos de interesse, a DEGIRO implementou medidas organizacionais e administrativas. Estas incluem, além das medidas ao abrigo da Política sobre Conflitos de Interesse, as medidas previstas na Política de execução nas melhores condições, a Política de Incidentes, a Política de Recompensas e o Código de Conduta. O Código de Conduta contém, entre outros, regras sobre informação privilegiada e transações pessoais em instrumentos Financeiros que os colaboradores realizam a título privado. Além disso, também se aplicam barreiras de informação na DEGIRO. Estas barreiras, também referidas como "Chinese Walls", envolvem uma separação de funcionários, uma separação física dos departamentos, e separações funcionais de tarefas, sistemas e competências.

**Igualdade de tratamento**

Os Clientes são tratados de forma igual nas mesmas situações. O fornecimento de serviços de investimento da DEGIRO é, em grande parte, automatizado, pelo que o risco de que um cliente seja prejudicado em favor de outro Cliente é mínimo.

**Informação para clientes**

Nas situações em que as medidas tomadas para evitar ou gerir conflitos de interesses não são suficientes para garantir que num dado conflito de interesses os interesses dos clientes não vão ser prejudicados, a DEGIRO irá informar os clientes em causa sobre o conflito de interesse que surgiu e explicar os detalhes desse conflito de interesse em particular. Desta forma o Cliente pode tomar uma decisão informada sobre os serviços que o Cliente deseja utilizar.