

2023 Sintesi dell'esecuzione

I contenuti della presente relazione sono pubblicati per soddisfare i requisiti previsti dall'articolo 3, paragrafo 3, del Regulatory Technical Standard 28 ("RTS 28") della MiFID/MiFIR.

Importanza relativa dei fattori di esecuzione utilizzati per valutare la qualità dell'esecuzione

CMC Markets dispone di processi e report per monitorare e misurare la qualità dell'esecuzione fornita ai clienti, in tempo reale e su base giornaliera/mensile, valutando i fattori rilevanti per il raggiungimento della migliore esecuzione (elencati in ordine di importanza relativa), tra cui:

1. Prezzo
2. Costo
3. Velocità
4. Probabilità di esecuzione

La qualità dell'esecuzione è stata supervisionata nel 2023 dal Comitato TCF e Conduct¹.

Prezzo

I prezzi indicati sulla nostra piattaforma sono generati elettronicamente utilizzando una miscela di prezzi di mercato rilevanti per il sottostante. Questi prezzi provengono da fornitori di dati leader del settore quando il sottostante è negoziato in borsa, mentre quando un prodotto sottostante è prevalentemente negoziato fuori borsa (OTC), come nel caso del mercato dei cambi, i dati sui prezzi provengono direttamente dai fornitori di liquidità.

I nostri team di pricing, dealing e supporto monitorano costantemente i feed di dati e i meccanismi di pricing interni per garantire la qualità del processo di generazione dei prezzi. I feed di dati, i prezzi e la connettività sono valutati in tempo reale. I controlli, gli avvisi e le statistiche sono monitorati per individuare errori e segnali, come prezzi irregolari, interruzioni o sospensioni di titoli. Se necessario, nel 2023 sono stati presi provvedimenti, tra cui l'esclusione di un feed dal calcolo dei prezzi e la sospensione delle negoziazioni di uno strumento interessato.

I rapporti giornalieri sulla best execution vengono esaminati dal trading desk e dalla sorveglianza per identificare in modo proattivo le operazioni dei clienti che potrebbero non essere state considerate al miglior prezzo. Il nostro team di sorveglianza esegue anche un altro monitoraggio dei prezzi su base retrospettiva, effettuando revisioni giornaliere e

¹ Comitato responsabile della condotta e del "trattamento equo dei clienti" di CMC Markets, che si riunisce ogni mese.

mensili per garantire la coerenza dei prezzi e dell'esecuzione in linea con il mercato sottostante. Le irregolarità riscontrate nel 2023 sono state analizzate e corrette.

Il Costi

Siamo consapevoli dell'importanza di costi di negoziazione contenuti e dell'impatto dei costi sull'esecuzione delle operazioni. Pubblichiamo informazioni chiare e trasparenti su spread, commissioni e altri costi che un cliente potrebbe sostenere quando negozia i nostri prodotti. Per mantenere bassi i costi, ci procuriamo i migliori prezzi disponibili dai nostri fornitori di liquidità e rivediamo regolarmente le commissioni dei nostri broker azionari e di futures. Esaminiamo mensilmente le performance di esecuzione dei nostri broker per assicurarci che forniscano un'esecuzione di alta qualità.

La velocità

Il tempo è fondamentale nei mercati in rapida evoluzione e CMC Markets elabora il 100% degli ordini istruiti sulle piattaforme che utilizziamo in modo automatico senza alcun intervento manuale, massimizzando la velocità di esecuzione.

Probabilità di esecuzione

CMC Markets aumenta la probabilità di esecuzione in vari modi, specifici per ogni tipo di conto.

Le operazioni effettuate sulle nostre piattaforme Next Generation e MT4 vengono eseguite a fronte della liquidità propria di CMC Markets, il che ci consente di impostare i parametri per massimizzare le probabilità di esecuzione. Poiché il rapporto con il mercato sottostante è indiretto, sulla nostra piattaforma Next Generation forniamo una scala di profondità dei prezzi che spesso mostra una liquidità superiore a quella disponibile nel mercato sottostante, migliorando così la probabilità di esecuzione per i clienti.

Può capitare che rifiutiamo un Ordine di mercato a causa del modo in cui operate, ad esempio per la velocità e il volume con cui operate, o a causa di un prezzo non valido a seguito di un controllo dei prezzi da parte nostra.

Attraverso un monitoraggio regolare, il nostro team di sorveglianza si è assicurato che i diversi tipi di ordini venissero eseguiti come previsto e il team di negoziazione ha avuto la supervisione dell'esecuzione per tutto il 2023.

Controparti/Fornitori di liquidità: legami, modalità di pagamento e oneri

Utilizziamo diverse controparti e fornitori di liquidità con i quali non abbiamo legami stretti, proprietà comuni o conflitti di interesse noti. La nostra selezione di controparti e fornitori di

CMC Markets Germany GmbH

Sitz der Gesellschaft: Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Frankfurt a.M.

Geschäftsführer: Craig Inglis, Markus Kegler

Eingetragen im Handelsregister des AG Frankfurt a.M. unter der Nummer HRB 114199; zugelassen und reguliert durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht unter der Nummer 154814

USt-ID-Nr.: DE322598988

liquidità si basa sui fattori di esecuzione sopra menzionati e su altre considerazioni. Queste includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quanto segue:

- Prezzo, costi e altri fattori di esecuzione - CMC considera questi fattori e la qualità dell'esecuzione disponibile/ottenuta dalle controparti e dai fornitori di liquidità, anche in riferimento alle informazioni regolamentari pubblicate (se e nella misura in cui sono disponibili) e come evidenziato nelle negoziazioni di CMC con la controparte/il fornitore di liquidità.
- Condizioni commerciali - commissioni, finanziamenti, costi di prestito delle azioni, ecc. (Nella ricerca delle migliori condizioni commerciali, vale a dire a basso costo, si tiene conto dei clienti di CMC, poiché se le condizioni ottenute comportano costi e oneri più elevati per CMC, questi possono essere trasferiti ai clienti).
- tassi di margine e impatto complessivo sulla liquidità
- limiti di negoziazione - rivediamo quanto siamo in grado di negoziare con le nostre controparti/fornitori di liquidità
- ampiezza della copertura - esecuzione e compensazione
- flessibilità dell'offerta di prodotti
- connettività con i sistemi di CMC Markets
- impegno nell'offerta di prodotti
- rating del credito del broker

CMC Markets non ha in essere alcun accordo specifico con sedi di esecuzione, controparti o fornitori di liquidità in merito a pagamenti, riduzioni, sconti o altri benefici non monetari e non effettua alcun pagamento per il flusso di ordini.

Categorizzazione dei clienti

CMC Markets offre la migliore esecuzione a due categorie di clienti: retail e professionali. Il nostro flusso automatico di ordini non è progettato per trattare in modo diverso ordini comparabili di clienti al dettaglio o professionali, ma l'esecuzione varia a seconda del tipo di conto.

Casi in cui altri criteri sono stati anteposti al prezzo e al costo immediato

Nel 2023, quando abbiamo ricevuto istruzioni specifiche dai nostri clienti, tali istruzioni hanno avuto la priorità rispetto ad altri fattori di esecuzione, ossia il prezzo e il costo. Le istruzioni specifiche potevano includere:

- lavorare un ordine sul mercato
- richiedere a noi una particolare sede per l'esecuzione e la copertura di un'operazione
- specificando un prezzo con noi o specificando un prezzo da chiudere se il mercato dovesse muoversi contro il cliente.

In questi scenari, abbiamo ottenuto la migliore esecuzione in base a fattori non influenzati dall'istruzione specifica. Non sono stati identificati altri casi in cui altri fattori hanno avuto la priorità rispetto al prezzo e al costo.

Use di dati e strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione

Il monitoraggio viene effettuato prima della negoziazione, nonché in tempo reale, su base giornaliera e mensile.

Pre trade/tempo reale

Come già menzionato, i nostri team di pricing, dealing e supporto monitorano costantemente i feed di dati e i meccanismi interni di pricing per garantire la qualità del processo di generazione dei prezzi. Vengono allertati in caso di problemi e intervengono se necessario.

Monitoraggio giornaliero

I rapporti giornalieri sulla best execution vengono esaminati dal trading desk e dalla sorveglianza per identificare in modo proattivo le operazioni dei clienti che potrebbero non essere state ritenute al miglior prezzo. Su base giornaliera, il nostro team di sorveglianza controlla anche i prezzi di esecuzione rispetto al prezzo al momento del collocamento dell'operazione. Confrontano inoltre i prezzi di esecuzione con il mercato sottostante al momento dell'operazione per verificarne la coerenza. Le esecuzioni manuali vengono monitorate per individuare eventuali errori e, se necessario, vengono apportate delle correzioni.

Rapporto mensile

Ogni mese viene redatto un rapporto che illustra i risultati relativi ai seguenti aspetti:

- esecuzione di diversi tipi di ordini
- confronto del prezzo di esecuzione con i dati sottostanti
- monitoraggio degli spread nel corso del mese
- monitoraggio dello slippage nel corso del mese
- monitoraggio delle esecuzioni manuali
- controllo a campione delle operazioni per verificare che l'esecuzione sia conforme alle aspettative.

Tutti i risultati vengono presentati al comitato TCF di CMC Markets, che si riunisce mensilmente, e vengono prese le misure necessarie per risolvere i problemi.

Utilizzo dell'output di un fornitore di nastri consolidati

CMC Markets non ha utilizzato l'output di un fornitore di nastri consolidati istituito ai sensi dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE nel 2023.

CMC Markets Germany GmbH

Sitz der Gesellschaft: Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Frankfurt a.M.

Geschäftsführer: Craig Inglis, Markus Kegler

Eingetragen im Handelsregister des AG Frankfurt a.M. unter der Nummer HRB 114199; zugelassen und reguliert durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht unter der Nummer 154814

USt-ID-Nr.: DE322598988