

## Informe de Ejecución 2021

El contenido del presente informe se publica cumpliendo con los requisitos establecidos en el Artículo 3(3) de los Estándares Técnicos Regulatorios 28, ("RTS 28" Regulatory Technical Standard 28) de MiFID/MiFIR.

### Importancia de los factores de ejecución a la hora de evaluar la calidad de la ejecución

CMC Markets ha implantado una serie de procesos y revisiones de informes para supervisar y medir la calidad de la ejecución que ofrece a los clientes, en tiempo real y sobre una base diaria/mensual, evaluando los factores pertinentes para el logro de la mejor ejecución (ordenados de mayor a menor importancia), entre ellos:

1. Precio
2. Costes
3. Rapidez
4. Probabilidad de Ejecución

La calidad de la ejecución fue supervisada en 2021 por el Comité de Conducta y TCF<sup>1</sup>.

### Precio

Los precios de nuestros productos mostrados en la plataforma se generan electrónicamente y se basan en los precios de mercado del instrumento subyacente de que se trate. Cuando el instrumento subyacente se negocia en una bolsa, obtenemos los precios de los principales proveedores de datos de la industria, y cuando el producto se negocia en el mercado extrabursátil (OTC), por ejemplo, las divisas o FX, obtenemos los precios directamente de nuestros proveedores de liquidez.

Nuestros equipos de pricing, dealing y soporte revisan de forma continua los suministros de datos y los mecanismos internos de fijación de precios para asegurar la calidad en el proceso de generación de precios.

El suministro de datos, los precios y la conectividad se evalúan en tiempo real. Se revisan los controles, alertas y estadísticas para detectar errores y señales, como precios irregulares, interrupciones o suspensión de productos. Durante el 2021, cuando fue necesario, se adoptaron medidas, entre ellas la exclusión de datos de cálculos de precios y la suspensión de cotización de un instrumento afectado.

Los informes diarios de mejor ejecución son revisados por la mesa de operaciones y control interno para identificar proactivamente cualquier operación del cliente que no se considere que haya alcanzado el mejor precio. Nuestro equipo de control interno también lleva a cabo otro tipo de control de precios de forma retrospectiva, realizando revisiones diarias y mensuales para garantizar la coherencia de los precios y la ejecución en línea con el mercado subyacente. Las irregularidades encontradas en 2021 fueron investigadas y corregidas.

---

<sup>1</sup>Comité responsable del Código de Conducta y 'Treating Customers Fairly (TCF)' en CMC Markets, que se reúne con una periodicidad mensual.

### Coste

Entendemos la importancia de los costes bajos al operar, y el impacto que los costes tienen en la ejecución de las operaciones. Publicamos información clara y transparente sobre la horquilla, la comisión y otros costes en los que un cliente podría incurrir al operar con nuestros productos. Para mantener los costes bajos, obtenemos los mejores precios disponibles de nuestros proveedores de liquidez y se revisan regularmente las tarifas de nuestros proveedores de acciones y futuros. Revisamos mensualmente el desempeño de la ejecución de nuestros proveedores de liquidez, a fin de asegurarnos que están proporcionando una ejecución de alta calidad.

### Rapidez

El tiempo es un elemento crítico en los mercados que se mueven rápidamente y CMC Markets procesa de forma automática el 100% de las órdenes dadas a través de las plataformas que usamos, sin ninguna intervención manual, lo que maximiza la velocidad de ejecución.

### Probabilidad de Ejecución

Desde CMC Markets aumentamos las probabilidades de ejecución de diferentes formas, dependiendo de cada tipo de cuenta.

Las operaciones realizadas en nuestra plataforma Next Generation y en la plataforma MT4 se ejecutan actuando CMC como contrapartida de dichas operaciones, lo que nos permite establecer parámetros para maximizar la posibilidad de ejecución. Como la relación con el mercado subyacente es indirecta, ofrecemos una escala de profundidad de precios en nuestra plataforma Next Generation que con frecuencia muestra la liquidez por encima de lo que está disponible en el mercado subyacente, lo que mejora la probabilidad de ejecución para los clientes.

En ocasiones podemos rechazar la ejecución de una orden como resultado de la manera en que usted opera, por ejemplo, la velocidad y volumen que está operando, o bien, como resultado de un precio no válido tras una revisión de precio efectuada por nosotros.

A través de una revisión y supervisión constante, nuestro equipo de control interno se aseguró de que los diferentes tipos de órdenes se ejecutaran como se esperaba, y el equipo de dealing realizó la supervisión de la ejecución a lo largo de 2021.

### Contrapartes/Proveedores de Liquidez: links, planes de pagos y cargos

Utilizamos varias contrapartes y proveedores de liquidez, con los que no tenemos ninguna vinculación, propiedad en común o conflicto de interés conocido. Nuestra selección de contrapartes y proveedores de liquidez se basa en los factores de ejecución mencionados anteriormente, así como otras consideraciones. Éstas incluyen (entre otras):

- Precio, costes y otros factores de ejecución<sup>2</sup> – CMC tiene en consideración estos factores y la calidad de la ejecución disponible/ obtenida por las contrapartes y proveedores de liquidez, incluyendo la referencia a la información reglamentaria publicada (cuando y en la medida en que se disponga de ella) y como se demuestra en las operaciones de CMC con la contraparte/proveedor de liquidez.

---

<sup>2</sup>Rapidez, probabilidad de ejecución y liquidación, tamaño, naturaleza o cualquier otra consideración relevante para la ejecución de una orden.

## Informe de Ejecución 2021

- Condiciones contractuales - comisiones, financiación, costes de préstamo de valores, etc. (en la búsqueda de las mejores condiciones contractuales, es decir, costes más bajos, los clientes de CMC son tomados en consideración, ya que cuando las condiciones obtenidas dan lugar a costes y cargos más altos para CMC, éstos pueden ser trasladados a los clientes).
- Requerimientos de garantías e impacto global en la liquidez.
- Límites de operativa – revisamos cuánto somos capaces de operar con nuestras contrapartes/proveedores de liquidez.
- Amplitud de la cobertura-ejecución y compensación.
- Flexibilidad en la oferta de producto.
- Conectividad con los sistemas de CMC Markets.
- Compromiso con la oferta de productos.
- Calificaciones crediticias de los brokers.

CMC Markets no tiene ningún acuerdo específico con ningún centro de ejecución, contraparte o proveedor de liquidez en lo que respecta a pagos, reembolsos, retrocesiones u otros beneficios no monetarios y no participa en ningún pago por flujo de órdenes.

### Categorización de clientes

CMC Markets proporciona la mejor ejecución a dos categorías de clientes: minoristas y profesionales. Nuestro flujo de órdenes automáticas no está diseñado para tratar de manera diferente las órdenes comparables de clientes minoristas o profesionales, pero la ejecución variará según el tipo de cuenta.

### Casos en los que se dio prioridad a otros criterios respecto al precio y el coste

En 2021, cuando hemos recibido instrucciones específicas de nuestros clientes, éstas han sido prioritarias respecto a otros factores de ejecución, principalmente el precio y coste. Las instrucciones específicas que pueden ser incluidas son:

- Trabajar una orden en el mercado.
- Solicitar un determinado centro de negociación para que ejecutemos y cubramos una operación.
- Especificarnos un precio o establecer un precio de cierre si el mercado se mueve en contra del cliente.

En tales escenarios, logramos la mejor ejecución en factores no influenciados por la instrucción específica. No se identificaron otros casos en los que otros factores tuvieran prioridad sobre el precio y el coste.

### Uso de datos y herramientas relativas a la calidad de la ejecución

La revisión se realiza con anterioridad a la operativa, así como en tiempo real, diaria y mensualmente.

### Anterioridad a la operativa (“Pre trade”) /tiempo real

Como hemos mencionado anteriormente, nuestros equipos de pricing, dealing y de soporte analizan y controlan de forma continua los suministros de datos y nuestros mecanismos internos de fijación de precios para asegurar la calidad en el proceso de generación de los precios. Estos equipos son alertados ante la existencia de cualquier incidente y actúan en consecuencia.

## Informe de Ejecución 2021

### Revisión diaria

Los reportes diarios de mejor ejecución son revisados por la mesa de operaciones y control interno para identificar proactivamente cualquier operación del cliente que no se considere que haya alcanzado el mejor precio. Diariamente, nuestro equipo de control interno monitoriza y compara los precios de ejecución con el precio en el momento de la introducción de la operación. También realizan una comparativa de los precios de ejecución en el mercado subyacente en el momento de la introducción de la operación. También comparan los precios de ejecución con el mercado subyacente en el momento de la introducción de la operación para una mayor coherencia. Las ejecuciones manuales se supervisan para detectar errores y se hacen correcciones cuando es necesario.

### Reporting mensual

Con una periodicidad mensual, se genera un informe que resume los resultados de:

- La ejecución de diferentes tipos de órdenes.
- Comparación del precio de ejecución con los datos subyacentes.
- Control de las horquillas (o spread) a lo largo del mes.
- Control del deslizamiento (slippage) a lo largo del mes.
- Supervisión de las ejecuciones manuales.
- Comprobación de muestras de operaciones para asegurar que la ejecución es la esperada.

Las conclusiones se presentan al comité TCF de CMC Markets, que se reúne mensualmente, y se adoptan las medidas apropiadas para abordar cualquier problema.

### Uso de datos de un proveedor de cintas consolidado (CTP)

CMC Markets no utilizó en 2021 los datos de un proveedor de cintas consolidado, establecido en virtud del artículo 65 de la Directiva 2014/65/UE.