

## Sintesi dell'esecuzione 2020

Il contenuto di questo rapporto è pubblicato per soddisfare i requisiti prescritti dall'articolo 3, paragrafo 3, della norma tecnica di regolamentazione 28 ("RTS 28") della MiFID/MiFIR.

Importanza relativa dei fattori di esecuzione che abbiamo utilizzato per valutare la qualità dell'esecuzione

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

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

La qualità dell'esecuzione è stata supervisionata nel 2020 dal comitato TCF .

### **Prezzo**

I prezzi indicati sulla nostra piattaforma sono generati elettronicamente utilizzando una miscela di prezzi di mercato sottostanti rilevanti. Questi prezzi vengono forniti da fornitori di dati leader del settore in cui il sottostante è negoziato in borsa e in cui un prodotto sottostante è prevalentemente negoziato fuori borsa (OTC), come nel caso del mercato dei cambi, noi ci procuriamo i dati sui prezzi direttamente dai fornitori di liquidità.

I nostri team di pricing, dealing e supporto monitorano continuamente i flussi di dati e i meccanismi interni di determinazione dei prezzi per garantire la qualità del processo di generazione dei prezzi. I feed di dati, i prezzi e la connettività sono valutati in tempo reale. Controlli, allarmi e statistiche sono monitorati per verificare la presenza di errori e segnali, come ad esempio prezzi irregolari, interruzioni o sospensioni di stock. Se necessario, nel 2020 sono state adottate misure, tra cui l'esclusione di un feed dal calcolo dei prezzi e la sospensione delle negoziazioni di uno strumento interessato.

I report giornalieri di best execution vengono rivisti dal trading desk e dalla sorveglianza per identificare in modo proattivo le operazioni dei clienti che potrebbero non essere state ritenute in grado di raggiungere il prezzo migliore. Il nostro team di sorveglianza effettua anche altri monitoraggi dei prezzi su base retrospettiva, effettuando revisioni giornaliere e mensili per garantire la coerenza dei prezzi e dell'esecuzione in linea con il mercato sottostante. Le irregolarità riscontrate nel 2020 sono state indagate e corrette.

### **Costi**

Comprendiamo l'importanza dei bassi costi di negoziazione e l'impatto dei costi sull'esecuzione delle negoziazioni. Pubblichiamo informazioni chiare e trasparenti su spread, commissioni e altri costi che un cliente potrebbe sostenere quando fa trading con i nostri prodotti. Per mantenere bassi i costi, ci procuriamo i migliori prezzi disponibili dai nostri fornitori di liquidità. Esaminiamo le prestazioni di esecuzione dei nostri broker FX su base mensile per garantire che essi forniscano un'esecuzione efficace in termini di costi.

## **Velocità**

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

## **Probabilità di esecuzione**

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

Le nostre piattaforme CFD Direct e Prime FX inviano ordini di trading attraverso la tecnologia SOR accedendo a borse regolamentate, SI, MTF, OTF, sedi illuminate e buie per massimizzare la liquidità disponibile e quindi la probabilità di esecuzione.

Le negoziazioni effettuate sulle nostre piattaforme Next Generation e MT4 vengono eseguite a fronte della liquidità propria di CMC Markets, che ci permette di impostare parametri per massimizzare la possibilità 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 la liquidità in eccesso rispetto a quella disponibile sul mercato sottostante, migliorando così la probabilità di esecuzione per i clienti.

Ci possono essere momenti in cui rifiutiamo un ordine di mercato come risultato del modo in cui si negozia, per esempio la velocità e il volume con cui si negozia, o come risultato di un prezzo non valido a seguito di un controllo dei prezzi effettuato da noi.

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 2020.

## **Controparti/fornitori di liquidità: collegamenti, modalità di pagamento e modifiche**

Ci avvaliamo di diverse controparti e fornitori di liquidità e con questi non abbiamo legami stretti, proprietà comuni o conflitti di interesse noti. La nostra selezione delle controparti e dei fornitori di liquidità si basa sui fattori di esecuzione sopra menzionati e su altre considerazioni. Questi includono, ma non si limitano a quanto segue:

- Prezzo, costi e altri fattori di esecuzione - CMC considera questi fattori e la qualità di esecuzione disponibile/ottenuta dalle controparti e dai fornitori di liquidità, anche con riferimento alle informazioni normative pubblicate (dove e nella misura in cui sono disponibili) e come evidenziato negli scambi di CMC con la controparte/fornitore di liquidità. Questo fattore è particolarmente rilevante nella selezione di una Controparte in relazione a CFD Direct
- Condizioni commerciali - commissioni, finanziamenti, costi di finanziamento, costi di finanziamento delle scorte, ecc. (Nella ricerca delle migliori condizioni commerciali, vale a dire a basso costo, i clienti di CMC sono presi in considerazione, in quanto 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 trading - esaminiamo 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 di credito del broker

CMC Markets non ha accordi specifici con le sedi di esecuzione, le controparti o i fornitori di liquidità per quanto riguarda i pagamenti, gli sconti, gli abbuoni, gli sconti o altri benefici non monetari e non effettua alcun pagamento per il flusso degli ordini.

### **Categorizzazione del cliente**

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

### **Casi in cui altri criteri hanno avuto la precedenza sul prezzo e sul costo immediato**

Nel 2020, quando abbiamo ricevuto istruzioni specifiche dai nostri clienti, queste istruzioni hanno avuto la precedenza su altri fattori di esecuzione, ossia il prezzo e i costi. Istruzioni specifiche incluse:

- lavorare un ordine sul mercato
- richiedere 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 tali scenari, abbiamo ottenuto la migliore esecuzione su fattori non influenzati dall'istruzione specifica. Non sono stati individuati altri casi in cui altri fattori hanno avuto la priorità sul prezzo e sul costo.

Utilizzo di dati e strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione

Il monitoraggio viene effettuato prima del commercio, nonché in tempo reale, giornaliero e mensile.

### **Pre-negoziazione / tempo reale**

Come già detto, i nostri team di pricing, dealing e supporto monitorano continuamente i feed di dati e i meccanismi interni di pricing per garantire la qualità del processo di generazione dei prezzi. Essi sono avvisati di eventuali problemi che si verificano e intervengono come richiesto.

### **Monitoraggio quotidiano**

I rapporti giornalieri di best execution vengono esaminati dal trading desk e dalla sorveglianza per identificare in modo proattivo le operazioni dei clienti che non sono state considerate come quelle che hanno raggiunto il prezzo migliore. Su base giornaliera, il nostro team di sorveglianza monitora anche i prezzi di esecuzione rispetto al prezzo al momento del collocamento. Inoltre, per coerenza, confronta i prezzi di esecuzione con il mercato sottostante al momento dell'operazione. Le

esecuzioni manuali sono monitorate per verificare la presenza di errori e, se necessario, vengono effettuate correzioni

### **Segnalazione mensile**

Ogni mese viene redatto un rapporto che illustra i risultati di quanto segue:

- esecuzione di diversi tipi di ordini
- confronto del prezzo di esecuzione con i dati sottostanti
- monitoraggio degli spread durante tutto il mese
- monitoraggio degli slittamenti per tutto il mese
- monitoraggio delle esecuzioni manuali
- controllo a campione delle operazioni per garantire che l'esecuzione sia quella prevista

Gli eventuali risultati vengono presentati al comitato TCF di CMC Markets che si riunisce mensilmente e vengono prese le opportune misure per affrontare eventuali problemi.

### **Utilizzo dell'output di un fornitore di nastro consolidato**

CMC Markets non ha utilizzato la produzione di un fornitore di nastri consolidati istituito ai sensi dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE nel 2020