

CMC Markets UK Plc (di seguito definita come “CMC Markets”, “noi” o “nostra”) si impegna a trattarvi lealmente e agendo nel vostro migliore interesse quando esegue i vostri Ordini. Nel presente documento riassumiamo il processo mediante il quale il Sistema di Negoziazione esegue i vostri Ordini. In conformità al nostro obbligo normativo di adottare le misure sufficienti per ottenere il miglior risultato possibile per voi. Quando negoziate mediante il Sistema di Negoziazione consentite ai vostri Ordini di essere eseguiti nella maniera di seguito descritta e al di fuori di una Sede di Negoziazione.

Le parole e le espressioni nel presente documento che iniziano con la lettera maiuscola hanno il significato indicato nell'Allegato 3 alle nostre Condizioni Generali di Contratto MT4.

## 1. Punti chiave.

La presente sezione individua i punti chiave della presente sintesi della policy di esecuzione degli Ordini.

- 1.1 La Piattaforma MT4 è concessa in licenza a CMC Markets da parte di MetaQuotes Software Corp (“MetaQuotes”), una terza parte che non ha alcuna connessione con CMC Markets. Ci avvaliamo del software della Piattaforma MT4 per la gestione e l’attivazione degli ordini congiuntamente all’esecuzione dei nostri Prezzi e Ordini. La Piattaforma MT4 è una piattaforma di negoziazione autonoma rispetto alle altre nostre piattaforme di negoziazione.
- 1.2 CMC Markets è l’unica sede di negoziazione per i vostri Ordini. Questo significa che i vostri Ordini sono eseguiti mediante una negoziazione bilaterale in contropartita diretta con noi come controparte delle vostre negoziazioni, attraverso il Sistema di Negoziazione e non attraverso una negoziazione su una Sede di Negoziazione o altra sede esterna di esecuzione. Non utilizzeremo nessuna altra sede di negoziazione per eseguire i vostri Ordini.
- 1.3 Il Sistema di Negoziazione è interamente automatizzato per il prezzo e l’ordine di esecuzione. CMC Markets si affida al software di MetaQuotes affinché ci fornisca i dati relativi all’Ordine, includendo gli Ordini Pendenti. Nel caso in cui vi siano differenze tra la Piattaforma Back Office e la Piattaforma MT4, adotteremo tutte le misure ragionevoli per riconciliare tali differenze in maniera adeguata.
- 1.4 I nostri Prezzi sono generati elettronicamente dal Sistema di Negoziazione, e tali Prezzi possono essere differenti rispetto ai prezzi generati dalle Sedi di Negoziazione, da altri mercati, da altre sedi di esecuzione, da altri fornitori o da altre piattaforme di negoziazione di CMC Markets.
- 1.5 Inserendo un Ordine, state dando al Sistema di Negoziazione un’istruzione di inserire quell’Ordine sul vostro Conto sulla base dei Prezzi generati dal Sistema di Negoziazione. Vi preghiamo di consultare le nostre Condizioni Generali di Contratto MT4 ed il nostro Sito per maggiori informazioni su come i vostri Ordini sono impartiti ed eseguiti e per maggiori informazioni sui prezzi.
- 1.6 A causa della rapida oscillazione dei prezzi, il Prezzo al quale il Sistema di Negoziazione esegue un Ordine per una Negoziazione può essere più o meno favorevole per voi rispetto al Prezzo visualizzato sul Sistema di Negoziazione quando inserite l’Ordine.
- 1.7 Un Ordine si considererà ricevuto dalla Piattaforma Back Office nel momento in cui la Piattaforma Back Office lo riceve effettivamente, cosa che potrebbe non avvenire immediatamente dopo che avete inserito tale Ordine sulla Piattaforma MT4.
- 1.8 È possibile che prima che la Piattaforma Back Office riceva un Ordine Limite, un Ordine Take Profit, un Ordine Stop o un Ordine Stop Loss dalla Piattaforma MT4, si siano verificati numerosi aggiornamenti del Prezzo, si vedano le clausole 2.3 e 2.4 per maggiori dettagli.
- 1.9 Ai sensi di quanto previsto alla clausola 3.3.5 delle Condizioni Generali di Contratto MT4, qualora abbiate nominato come Persona Autorizzata ad agire per vostro conto un *introducing broker* (segnalatore) o un *discretionary investment manager* o simili soggetti e quella stessa persona agisce anche per conto di altri clienti di CMC Markets, la Persona Autorizzata può decidere di inserire un unico ordine aggregato in relazione alle Negoziazioni per più clienti in relazione ad un Prodotto attribuendovi successivamente la porzione di tale ordine rappresentativa del vostro Ordine. Non siamo responsabili per le aggregazioni e assegnazioni di tali ordini e tale aggregazione e assegnazione può determinare svantaggi a vostro carico.

## 2. Come il Sistema di Negoziazione gestisce i diversi tipi di Ordine.

La presente sezione 2 fornisce informazioni sui diversi tipi di Ordine.

Gli Ordini di seguito elencati sono gestiti e attivati sulla Piattaforma MT4 ed eseguiti da CMC Markets.

- 2.1 Ordine di Mercato
- Il Sistema di Negoziazione eseguirà un Ordine di Mercato in vendita al primo Prezzo Bid disponibile e un Ordine di Mercato in acquisto al primo Prezzo Ask disponibile e lo farà non appena possibile dopo che l'Ordine è stato accettato, a condizione che l'Ordine di Mercato sia stato effettuato durante l'Orario di Negoziazione e che il Sistema di Negoziazione sia disponibile nel momento in cui l'Ordine viene effettuato. Nonostante il nostro diritto generale di rifiutare qualsiasi Ordine per qualsiasi motivo, ci possono essere momenti in cui rifiutiamo un Ordine a Mercato come risultato, tra le altre cose, della velocità e del volume a cui si sta negoziando.
- 2.2 Ordine Limite / Ordini Take Profit
- Un Ordine Limite o un Ordine Take Profit in acquisto a un Prezzo Target sarà eseguito al Prezzo Target o ad un prezzo inferiore, qualora il Prezzo Ask sia uguale o inferiore rispetto al Prezzo Target.
- Un Ordine Limite o un Ordine Take Profit in vendita a un Prezzo Target sarà eseguito al Prezzo Target o ad un prezzo superiore, qualora il Prezzo Bid sia uguale o superiore rispetto al Prezzo Target.
- 2.3 Ordine Stop / Ordine Stop Loss
- Un Ordine Stop o un Ordine Stop Loss in acquisto a un Prezzo Target sarà eseguito quando il Prezzo Ask è uguale o superiore rispetto al Prezzo Target e sarà eseguito al primo Prezzo Ask disponibile nel momento in cui il Sistema di Negoziazione esegue l'Ordine o al prezzo target se il primo Prezzo Ask disponibile è inferiore rispetto al Prezzo Target.
- Un Ordine Stop o un Ordine Stop Loss in vendita a un Prezzo Target sarà eseguito quando il Prezzo Bid è uguale o inferiore rispetto al Prezzo Target e sarà eseguito al primo Prezzo Bid disponibile nel momento in cui il Sistema di Negoziazione esegue l'Ordine o al prezzo target se il primo Prezzo Bid disponibile è superiore rispetto al Prezzo Target.
- Gli Ordini Stop e gli Ordini Stop Loss non sono garantiti e possono essere oggetto di gapping. Non è possibile aggiungere ordini stop loss garantiti a Posizioni sul Sistema di Negoziazione.
- 2.4 Trailing Stop
- Un Trailing Stop è un algoritmo che gestisce gli Ordini Stop Loss.
- Un Trailing Stop inserirà automaticamente un Ordine Stop Loss su una Negoziazione una volta che la Negoziazione è in profitto di un valore pari almeno al valore in punti del Trailing Stop (es. se il valore del Trailing Stop è di 15 punti allora la Negoziazione dovrà essere in profitto di almeno 15 punti per far sì che l'Ordine Stop Loss venga inserito). Successivamente se la Negoziazione diventasse maggiormente profittevole il Trailing Stop aggiusterà l'Ordine Stop Loss per mantenere una distanza dal Prezzo dell'Ordine Stop Loss uguale al valore in punti del Trailing Stop. L'Ordine Stop Loss sarà eseguito in conformità con la clausola 2.3 qui sopra.
- Un Ordine Stop Loss separato può essere inserito su una Negoziazione insieme a un Trailing Stop. In questo scenario, dato che può esistere solo un Ordine Stop Loss alla volta su una Negoziazione, una volta che il Trailing Stop è attivato esso aggiusterà l'Ordine Stop Loss inserito separatamente in precedenza.
- Importante:**
- Se più Negoziazioni sullo stesso Prodotto hanno un Trailing Stop associato ad esse, solo il Trailing Stop attivato più recentemente è aggiustato.
- Un Trailing Stop funzionerà solamente mentre rimani connesso al tuo Conto MT4 e alla Piattaforma MT4 e sei connesso a internet.
- 2.5 Aprire una nuova Negoziazione nella direzione opposta rispetto a una Negoziazione esistente non chiuderà la Negoziazione originaria in quanto non vi è alcun netting in essere sulle Negoziazioni inserite sul Sistema di Negoziazione.

- 2.6 Non potete aprire, modificare o chiudere Ordini sulla Piattaforma Back Office. È necessario che utilizzate la Piattaforma MT4 per negoziare con CMC Markets. Per visualizzare i vostri Ordini, dovete effettuare l'accesso sulla Piattaforma MT4.
- 2.7 La Piattaforma Back Office mostrerà tutte le vostre Negoziazioni e Posizioni aperte. Comunque, qualunque Ordine collegato non sarà visualizzato nella Piattaforma Back Office.
- 2.8 Il Sistema di Negoziazione non verifica i fondi disponibili quando viene inserito un Ordine Pendente. Se non avete i fondi per effettuare l'Ordine al momento dell'esecuzione dello stesso, l'Ordine Pendente sarà cancellato.

### **3. Fattori da noi presi in considerazione nel determinare la migliore esecuzione.**

- 3.1 Nell'eseguire gli Ordini, prenderemo tutte le misure sufficienti per farvi ottenere il miglior risultato possibile, considerando il tipo di strumento finanziario cui il vostro Ordine si riferisce, e altri fattori di esecuzione.
- 3.2 Nell'eseguire i vostri ordini prenderemo in considerazione i seguenti fattori esecutivi, elencati in ordine decrescente di importanza:
- 3.2.1 Prezzo;
  - 3.2.2 altri costi ivi incluso il Tasso di Cambio Valutario;
  - 3.2.3 velocità di esecuzione;
  - 3.2.4 probabilità di esecuzione e regolamento; e
  - 3.2.5 dimensione del vostro Ordine.

### **4. Prezzi generati dal Sistema di Negoziazione.**

*La presente sezione vi fornisce informazioni sui Prezzi e sull'esecuzione dei vostri Ordini.*

- 4.1 Nell'eseguire il vostro Ordine il miglior risultato possibile verrà determinato in termini di corrispettivo totale (i.e. il prezzo dei vostri Ordini e i costi associati all'esecuzione).
- 4.2 I Prezzi dei Prodotti sono generati elettronicamente dal Sistema di Negoziazione. Tali Prezzi prenderanno in considerazione i dati di mercato provenienti da varie fonti, in modo tale da permettervi di controllare se i nostri Prezzi siano corretti e se stiamo realizzando al meglio i nostri obblighi in materia di migliore esecuzione. Ciò nonostante, i Prezzi potrebbero non uguagliare i prezzi che potete vedere altrove (inclusi i prezzi quotati su Sedi di Negoziazione o da altri fornitori). I Prezzi includono il nostro Margine ragionevole.
- 4.3 Le fluttuazioni del Mercato e le condizioni tecniche, così come le Circostanze fuori dal Controllo di CMC Markets, potrebbero far sì che i Prezzi che vedete sul vostro dispositivo quando inserite un Ordine potrebbero non essere identici al Prezzo al quale la Negoziazione è eseguita. Qualora dovesse verificarsi un cambiamento nel Prezzo applicabile tra la data in cui un Ordine è da voi inserito e la data in cui il relativo Ordine è da noi ricevuto o in cui l'Ordine è eseguito o regolato dal Sistema di Negoziazione, l'Ordine sarà generalmente eseguito al (o prendendo a riferimento il) Prezzo applicabile al momento in cui l'Ordine sarà eseguito dal Sistema di Negoziazione. Questo potrebbe essere sia a vostro vantaggio che svantaggio.
- 4.4 Ci saranno periodi in cui le circostanze potrebbero impedire al Sistema di Negoziazione di generare i Prezzi o influenzare i Prezzi generati. Per ulteriori informazioni si prega di fare riferimento in particolare agli articoli 4.2 ("Accesso al Sistema di Negoziazione") e 8.2 ("Circostanze Fuori dal Controllo") così come al paragrafo 11 dell'Allegato 1 ("Azioni Societarie, Eventi di Rettifica e Insolvenza") alle Condizioni Generali di Contratto MT4.
- 4.5 Si prega di fare riferimento alla sezione "I nostri prezzi sul nostro Sito per ulteriori informazioni in merito ai prezzi."

### **5. Tassi di Cambio Valutario generati dal Sistema di Negoziazione.**

*La presente sezione vi fornisce informazioni sul Tasso di Cambio Valutario.*

- 5.1 Quando stipulate Negoziazioni o inserite Ordini con noi, tutti i calcoli saranno eseguiti nella valuta in cui il relativo Prodotto è denominato, la Valuta del Prodotto, prima di essere convertita nella vostra Valuta del Conto al Tasso di Cambio Valutario ed applicati al vostro Conto.
- 5.2 Come con i Prezzi, il Tasso di Cambio Valutario per qualsiasi particolare coppia di valute è generato elettronicamente dal Sistema di Negoziazione e potrebbero non uguagliare i prezzi che potete vedere altrove (incluso i tassi ufficiali di conversione della valuta e le coppie di valute sulla nostra piattaforma).
- 5.3 Se opportuno, vi forniremo il Tasso di Cambio Valutario utilizzato per convertire le somme in una Valuta del Prodotto nella vostra Valuta del Conto.

### **6. Dimensione, velocità e probabilità di esecuzione.**

*La presente sezione vi fornisce informazioni sulla velocità alla quale il Sistema di Negoziazione esegue gli Ordini, la probabilità di esecuzione nonché sulla dimensione degli Ordini.*

- 6.1 Il Sistema di Negoziazione esegue gli Ordini su base automatica e non fa affidamento su interventi manuali o *dealing*.
- 6.2 A parte in un limitato numero di eccezioni, il Sistema di Negoziazione eseguirà gli Ordini non appena possibile a seguito della relativa ricezione. Il Sistema di Negoziazione eseguirà gli Ordini solo durante l'Orario di Negoziazione.
- 6.3 Il Sistema di Negoziazione accetterà o rigetterà gli Ordini o la modifica di Ordini Pendenti in conformità alle rispettive Specifiche ed alle nostre Condizioni Generali di Contratto MT4, ivi incluso il caso in cui gli eventuali limiti applicabili fossero violati e/o abbiate o potreste avere un Valore del Conto insufficiente a coprire il vostro Margine laddove il vostro Valore del Conto sia inferiore al Livello di Liquidazione o qualora non abbiate Cash sufficiente per pagare qualsiasi Commissione o altri premi (se applicabile).
- 6.4 Se il Sistema di Negoziazione ha accettato un Ordine, ci potrebbero essere circostanze che impediscono o altrimenti influenzano l'esecuzione di un Ordine, ad esempio, laddove questo dovesse comportare la violazione di ogni applicabile limite, laddove dovessero applicarsi restrizioni di mercato, laddove abbiate o potreste avere il Valore del Conto insufficiente a coprire il Margine ove il vostro Valore del Conto sia inferiore al Livello di Liquidazione, o in qualsiasi circostanza ai sensi degli articoli 4.2 ("Accesso al Sistema di Negoziazione"), 8.2 ("Circostanze Fuori dal Controllo di CMC Markets"), del paragrafo 11 dell'Allegato 1 ("Azioni Societarie, Eventi di Rettifica e Insolvenza") delle nostre Condizioni Generali di Contratto MT4.
- 6.5 Il Sistema di Negoziazione prende automaticamente in considerazione la dimensione dei vostri Ordini al momento dell'esecuzione degli stessi.

## **7. Come le vostre Negoziazioni sono chiuse senza istruzioni da parte vostra.**

- 7.1 Ci sono alcuni casi in cui le vostre Negoziazioni saranno chiuse in tutto o in parte senza istruzioni da parte vostra. Ciò include il caso in cui si verifichi la Liquidazione del Conto, il caso in cui non abbiate ridotto una Posizione all'interno del limite applicabile entro il periodo da noi indicato, o il caso in cui esercitiamo i nostri diritti di chiudere le vostre Negoziazioni. Per ulteriori informazioni si prega di fare riferimento alle nostre Condizioni Generali di Contratto MT4.
- 7.2 A meno che non sia stata chiusa da voi o da noi anticipatamente, una Negoziazione sarà chiusa e regolata automaticamente dal Sistema di Negoziazione alla data e momento di scadenza su Forward (e su questa base verrà cancellato anche qualunque Ordine Pendente).
- 7.3 Se il vostro Conto dovesse scendere al di sotto del Livello di Liquidazione, il Sistema di Negoziazione inizierà una Liquidazione totale del Conto e chiuderà tutte le Negoziazioni in Prodotti per i quali attualmente si sta stabilendo come prezzo quello prevalente al momento della ricezione degli ordini di liquidazione.

## **8. Istruzioni specifiche.**

- 8.1 I vostri Ordini possono solo essere eseguiti sul Sistema di Negoziazione e/o tramite il nostro team di gestione della clientela. Qualsiasi istruzione di eseguire i vostri Ordini su una diversa sede di esecuzione porterà al rigetto del vostro Ordine.
- 8.2 Qualora ci forniate istruzioni su come eseguire i vostri Ordini, l'agire conformemente a tali istruzioni potrebbe impedirvi di adottare le misure previste nella presente Sintesi della Policy di Esecuzione degli Ordini al fine di ottenere il miglior risultato possibile per l'esecuzione del vostro Ordine. In tali circostanze, l'esecuzione dell'Ordine in conformità alle istruzioni impartite sarà considerata la migliore esecuzione.

## **9. Monitoraggio e revisione.**

- 9.1 Regolarmente controlleremo e revisioneremo le nostre politiche e procedure e accordi connessi al fine di assicurare da parte nostra il rispetto degli obblighi regolamentari, effettuando opportune modifiche se necessarie.
- 9.2 Potrete trovare i dati aggiornati relativi alla qualità dell'esecuzione sul nostro Sito web.
- 9.3 Vi notificheremo per iscritto qualsiasi modifica sostanziale al presente documento.