

Zusammenfassung der Ausführungsqualität 2020

Der Inhalt dieses Berichts wird veröffentlicht, um die in Artikel 3(3) des Regulatory Technical Standard 28 ("RTS 28") der MiFID/MiFIR vorgeschriebenen Anforderungen zu erfüllen.

Relative Bedeutung der Ausführungsfaktoren, die wir bei der Bewertung der Qualität der Ausführung verwendet haben

CMC Markets verfügt über Prozesse und führt Berichte zur Überwachung und Messung der Ausführungsqualität durch, die sie ihren Kunden bietet, in Echtzeit und auf täglicher/monatlicher Basis. Dabei werden Faktoren bewertet, die für das Erreichen der bestmöglichen Ausführung relevant sind (in der Reihenfolge ihrer relativen Bedeutung aufgelistet), darunter:

1. Kurs
2. Kosten
3. Geschwindigkeit
4. Wahrscheinlichkeit der Ausführung

Die Qualität der Ausführung wurde 2020 durch den TCF-Ausschuss überwacht¹.

Kurs

Die auf unserer Plattform angezeigten Kurse werden elektronisch unter Verwendung einer Mischung aus relevanten zugrunde liegenden Marktkursen generiert. Diese Kurse werden von branchenführenden Datenanbietern bezogen, sofern der Basiswert an einer Börse gehandelt wird. Wenn ein Basisprodukt vorwiegend außerbörslich (OTC) gehandelt wird, wie dies auf dem Devisenmarkt der Fall ist, beziehen wir die Kursdaten direkt von Liquiditätsanbietern.

Unsere Pricing-, Handels- und Support-Teams überwachen kontinuierlich die Datenfeeds und internen Kursbildungsmechanismen, um die Qualität des Kursbildungsprozesses sicherzustellen. Daten-Feeds, Kursgestaltung und Konnektivität werden in Echtzeit bewertet. Kontrollen, Warnungen und Statistiken werden auf Fehler und Signale hin überwacht, wie z.B. irreguläre Kursgestaltung, Störungen oder Aussetzung des Handels bei Aktien. Wenn im Jahr 2020 erforderlich, wurden Maßnahmen ergriffen, einschließlich des Ausschlusses eines Feeds aus den Kurskalkulationen und der Aussetzung des Handels mit einem betroffenen Instrument.

Tägliche Berichte über die bestmögliche Ausführung werden vom Trading Desk und der Handelsüberwachung überprüft, um proaktiv alle Kundengeschäfte zu identifizieren, bei denen nicht davon ausgegangen werden kann, dass sie den besten Kurs erzielt haben. Unser Überwachungsteam führt auch weitere Kursüberwachungen auf retrospektiver Basis durch, indem es tägliche und monatliche Überprüfungen durchführt, um die Konsistenz der Kursgestaltung und Ausführung in Übereinstimmung mit dem zugrunde liegenden Markt sicherzustellen. In 2020 festgestellte Unregelmäßigkeiten wurden untersucht und korrigiert.

Kosten

¹ Ausschuss, der für das Verhalten und den 'fairen Umgang mit Kunden' bei CMC Markets verantwortlich ist und jeden Monat zusammentritt

Wir verstehen die Bedeutung niedriger Handelskosten und die Auswirkungen der Kosten auf die Tradeausführung. Wir veröffentlichen klare und transparente Informationen über Spreads, Kommissionen und andere Kosten, die einem Kunden beim Handel mit unseren Produkten entstehen können. Um die Kosten niedrig zu halten, beziehen wir die besten verfügbaren Kurse von unseren Liquiditätsanbietern. Wir überprüfen monatlich die Ausführungsleistung unserer FX-Broker, um sicherzustellen, dass sie eine kosteneffiziente Ausführung bieten.

Geschwindigkeit

In sich schnell bewegenden Märkten ist Zeit ein kritischer Faktor. CMC Markets bearbeitet 100 % der Aufträge, die über die von uns verwendeten Plattformen erteilt werden, automatisch und ohne jeglichen manuellen Eingriff, wodurch die Ausführungsgeschwindigkeit maximiert wird.

Wahrscheinlichkeit der Ausführung

CMC Markets erhöht die Ausführungswahrscheinlichkeit auf verschiedene Weise, spezifisch für jeden Kontotyp.

Unsere CFD Direct- und Prime FX-Plattformen übermitteln Handelsaufträge mittels SOR-Technologie, die Zugang zu regulierten Börsen, SIs, MTFs, OTFs, hellen und dunklen Handelsplätzen hat, um die verfügbare Liquidität und damit die Wahrscheinlichkeit der Ausführung zu maximieren.

Trades, die auf unseren Next Generation- und MT4-Plattformen platziert werden, werden gegen die eigene Liquidität von CMC Markets ausgeführt, was es uns ermöglicht, Parameter zur Maximierung der Ausführungschancen festzulegen. Da die Beziehung zum zugrunde liegenden Markt indirekt ist, stellen wir auf unserer Next Generation-Plattform eine Preistiefenleiter zur Verfügung, die häufig eine Liquidität aufweist, die über die im zugrunde liegenden Markt verfügbare Liquidität hinausgeht, was die Ausführungswahrscheinlichkeit für Kunden verbessert.

Es kann vorkommen, dass wir eine Marktorder aufgrund der Art und Weise, wie Sie handeln, ablehnen, z. B. aufgrund der Geschwindigkeit und des Volumens mit dem Sie handeln, oder aufgrund eines ungültigen Preises nach einer von uns durchgeführten Preisprüfung.

Durch regelmäßige Überwachung stellte unser Überwachungsteam sicher, dass die verschiedenen Auftragsarten erwartungsgemäß ausgeführt wurden, und das Handelsteam hatte die Aufsicht über die Ausführung während des gesamten Jahres 2019.

Gegenparteien/Liquiditätsanbieter: Links, Zahlungsmodalitäten und Änderungen

Wir arbeiten mit mehreren Gegenparteien und Liquiditätsanbietern zusammen mit denen wir keine engen Verbindungen, keine gemeinsamen Eigentumsverhältnisse und keine bekannten Interessenkonflikte haben. Unsere Auswahl von Gegenparteien und Liquiditätsanbietern basiert auf den oben erwähnten Ausführungsfaktoren sowie auf anderen Überlegungen. Dazu gehören u.a. die folgenden:

- Kurs, Kosten und andere Ausführungsfaktoren² - CMC berücksichtigt diese Faktoren und die Qualität der Ausführung, die von Gegenparteien und Liquiditätsanbietern

² Schnelligkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, Größe, Art oder andere für die Ausführung eines Auftrags relevante Aspekte.

angeboten/erhalten wird, unter anderem durch Bezugnahme auf veröffentlichte regulatorische Informationen (wo und soweit verfügbar) und wie sie in den Geschäften von CMC mit der Gegenpartei/Liquiditätsanbieter nachgewiesen werden. Dieser Faktor ist insbesondere bei der Auswahl einer Gegenpartei in Bezug auf CFD Direct von Bedeutung.

- Kommerzielle Bedingungen - Kommissionen, Finanzierung, Kosten für die Ausleihe von Aktien usw. (Bei der Suche nach den besten kommerziellen Bedingungen, d.h. niedrigen Kosten, werden die Interessen der Kunden von CMC berücksichtigt, denn wenn die erzielten Bedingungen zu höheren Kosten und Gebühren für CMC führen, können diese an die Kunden weitergegeben werden).
- Marginsätze und allgemeine Auswirkungen auf die Liquidität
- Handelslimits - wir überprüfen, wie viel wir mit unseren Gegenparteien/Liquiditätsanbietern handeln können
- Umfang der Abdeckung - Ausführung und Clearing
- Flexibilität des Produktangebots
- Konnektivität mit den Systemen von CMC Markets
- Engagement für das Produktangebot
- Broker-Bonitätsbewertungen

CMC Markets hat keine besonderen Vereinbarungen mit Ausführungsplätzen, Gegenparteien oder Liquiditätsanbietern bezüglich Zahlungen, Rückerstattungen, Nachlässen oder anderen nicht-monetären Vorteilen getroffen und tätigt keine Zahlungen für den Auftragsfluss.

Kunden-Kategorisierung

CMC Markets bietet die bestmögliche Ausführung für zwei Kategorien von Kunden an: Privatkunden und professionelle Kunden. Unser automatischer Auftragsfluss ist nicht darauf ausgelegt, vergleichbare Aufträge von Privatkunden oder professionellen Kunden unterschiedlich zu behandeln, aber die Ausführung wird je nach Kontoart variieren.

Fälle, in denen anderen Kriterien Vorrang vor dem unmittelbaren Kurs und den Kosten eingeräumt wurde

Wenn wir in 2020 spezifische Anweisungen von unseren Kunden erhielten, hatten diese Anweisungen Vorrang vor anderen Ausführungsfaktoren, nämlich Kurs und Kosten. Spezifische Instruktionen beinhalten:

- Funktionieren einer Order im Markt
- das Ersuchen um einen bestimmten Ort für die Ausführung und Absicherung eines Trades
- Festlegung eines Kurses mit uns oder Festlegung eines Schliessungskurses, falls sich der Markt gegen den Kunden bewegen sollte

In solchen Szenarien erreichten wir die beste Ausführung bei Faktoren, die nicht durch die spezifische Anweisung beeinflusst wurden. Es wurden keine anderen Fälle ermittelt, in denen andere Faktoren Vorrang vor Kurs und Kosten hatten.

Verwendung von Daten und Tools in Bezug auf die Qualität der Ausführung

Die Überwachung erfolgt sowohl vor dem Handel als auch in Echtzeit, täglich und monatlich.

Vor dem Handel/Echtzeit

Wie bereits erwähnt, überwachen unsere Pricing-, Handels- und Support-Teams kontinuierlich die Datenfeeds und internen Kursbildungsmechanismen, um die Qualität des Kursbildungsprozesses sicherzustellen. Sie werden bei allen auftretenden Problemen alarmiert und ergreifen die erforderlichen Maßnahmen.

Tägliche Überwachung

Tägliche Berichte über die bestmögliche Auftragsausführung werden vom Trading Desk und der Handelsüberwachung überprüft, um proaktiv alle Kundengeschäfte zu identifizieren, bei denen nicht davon ausgegangen werden kann, dass sie den besten Kurs erzielt haben. Auf täglicher Basis überwacht unser Überwachungsteam auch die Ausführungskurse anhand des Kurses zum Zeitpunkt der Platzierung des Trades. Sie vergleichen auch die Ausführungskurse mit dem zugrunde liegenden Markt zum Zeitpunkt des Abschlusses auf Konsistenz. Manuelle Ausführungen werden auf Fehler überwacht, und bei Bedarf werden Korrekturen vorgenommen.

Monatliche Berichterstattung

Jeden Monat wird ein Bericht erstellt, der Erkenntnisse zu folgenden Punkten enthält:

- Ausführung verschiedener Auftragsarten
- Vergleich des Ausführungskurses mit zugrundeliegenden Daten des Basiswertes
- Überwachung der Spreads während des Monats
- Überwachung der Slippage im Laufe des Monats
- Überwachung von manuellen Ausführungen
- stichprobenartige Überprüfung von Trades, um sicherzustellen, dass die Ausführung wie erwartet erfolgt ist

Alle Ergebnisse werden dem TCF-Ausschuss von CMC Markets vorgelegt, der monatlich zusammentritt, und es werden gegebenenfalls Maßnahmen ergriffen, um etwaige Probleme anzugehen.

Verwendung der Daten eines konsolidierten Datenträgers

CMC Markets hat 2020 keine Daten eines konsolidierten Datenträgers verwendet, der gemäß Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU eingeführt wurde.