Zusammenfassende Erklärung zur Ausführungsqualität (RTS28)

Für das Jahr 2022

Pepperstone GmbH

Unternehmen:	Pepperstone GmbH
Reg. nummer:	HRB 91279
BaFin-Lizenz:	151148
Version:	1.0
Rückblick:	Jährlich
Datum der Aktualisierung:	30 April 2023

Inhalt

1. Umfang und Zweck 2

2. Bedeutung der Faktoren für die bestmögliche Ausführung 2

3. Verbundene Parteien 4

4. Änderungen der Ausführungsplätze im Laufe des Jahres 4

5. Differenzierung der besten Ausführung nach Kundenkategorien 4

6. Von der Gesellschaft verwendete Daten/Tools zur Qualität der Ausführung 4

7. Informationen über die fünf (5) wichtigsten Ausführungsplätze 5

1. Umfang und Zweck

Die Pepperstone GmbH ("die Gesellschaft") ist verpflichtet, für ihre Kunden eine zusammenfassende Erklärung zur Ausführungsqualität gemäß der Verordnung (EU) 2017/576 zur Ergänzung der MiFID II-Richtlinie 2014/65/EU in Bezug auf die technischen Regulierungsstandards für die jährliche Veröffentlichung von Informationen über die Identität der Ausführungsplätze und die Ausführungsqualität durch Wertpapierfirmen zu veröffentlichen.

Das Unternehmen ist sich bewusst, wie wichtig es ist, bei der Ausführung von Kundenaufträgen das bestmögliche Ergebnis für seine Kunden zu erzielen. Faires und angemessenes Handeln im Umgang mit unseren Kunden ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Geschäfts. Zweck dieses Dokuments ist es, gemäß den technischen Regulierungsstandards (auch als RTS 28 bezeichnet) Informationen über die Identität der von der Gesellschaft zur Ausführung von Kundenaufträgen genutzten Ausführungsplätze, Informationen über die Qualität der Ausführung für jede Klasse von Finanzinstrumenten und eine Zusammenfassung der Analyse und der Schlussfolgerungen aus der Überwachung der Qualität der Ausführung an diesen Ausführungsplätzen für das Jahr 2022 bereitzustellen.

Nachfolgend finden Sie eine Zusammenfassung unserer Analyse zu den einzelnen Aspekten.

2. Bedeutung der Faktoren für die bestmögliche Ausführung

Um die bestmögliche Ausführung zu erreichen, berücksichtigen wir eine Reihe von Faktoren. Dazu gehören:

i. Preis
ii. Kosten
iii. Geschwindigkeit
iv. Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung (Liquidität)
v. Ordergröße
vi. Natur
vii. Art und Merkmale des Finanzprodukts
viii. Merkmale der möglichen Ausführungsplätze; und
ix. jede andere für die Ausführung des Auftrags relevante Gegenleistung.

Auch wenn die Gesamtbetrachtung (Preis und Kosten) im Allgemeinen ausschlaggebend ist, kann der Gesamtwert einer bestimmten Transaktion für Sie durch die anderen oben aufgeführten Faktoren beeinflusst werden. Wir können entscheiden, dass andere Faktoren als Preis und Kosten wichtiger sind, um das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erzielen.

Einzelheiten darüber, wie die einzelnen Faktoren bei der Ausführung von Kundenaufträgen bewertet werden, finden Sie in den Grundsätzen zur Auftragsausführung der Gesellschaft.

Eine detailliertere Analyse der wichtigsten Faktoren wird im Folgenden gegeben:

i. **Preis:** Der Preis des Unternehmens für einen bestimmten CFD wird unter Bezugnahme auf den Preis des jeweiligen Basiswerts berechnet, den das Unternehmen aus externen Quellen Dritter bezieht. Die Preise des Unternehmens können auf der Website des Unternehmens oder auf Handelsplattformen eingesehen werden.

Während das Unternehmen Preisfeeds und Liquidität ausschließlich von seiner Muttergesellschaft Pepperstone Group Ltd (PGL) erhält, bezieht PGL seinerseits Preisfeeds von verschiedenen

Liquiditätsanbietern (LPs) und nutzt ein internes Preisaggregations- und -optimierungssystem, um den besten verfügbaren Preis zwischen diesen LPs zu erhalten. Auf diese Weise profitieren die Kunden des Unternehmens indirekt von dem Preisoptimierungssystem von PGL. Das Unternehmen aktualisiert seine Preise so häufig, wie es die Grenzen der Technologie und der Kommunikationskanäle erlauben.

Das Unternehmen überprüft von Zeit zu Zeit seine externen Referenzquellen, um sicherzustellen, dass die erhaltenen Daten weiterhin wettbewerbsfähig bleiben. Das Unternehmen führt bestimmte Ex-ante- und Ex-post-Qualitätskontrollen durch, um sicherzustellen, dass die erhaltenen und anschließend an die Kunden weitergegebenen Preise wettbewerbsfähig bleiben. Zu diesen Kontrollen gehören unter anderem die Überprüfung von Systemeinstellungen/Parametern, der Vergleich von Preisen mit seriösen Preisquellen (z. B. Refinitiv) und monatliche interne Berichte zur Überwachung und Sicherstellung der Preissymmetrie (positive und negative Abweichung).

ii. **Kosten:** Dieser Ausführungsfaktor gehört zu den beiden wichtigsten Faktoren, die von der Gesellschaft berücksichtigt werden. Daher führt die Gesellschaft bestimmte Qualitätskontrollen durch, um sicherzustellen, dass die Kosten und Gebühren für die Kunden wettbewerbsfähig und fair bleiben. Die Erbringung der Dienstleistungen durch das Unternehmen unterliegt der Zahlung von Gebühren, wie z.B. Maklergebühren/Provisionen, Swaps/Rollover, zusätzliche Positionsgebühren/Provisionen auf Swap Free-Konten und andere Gebühren. Weitere Erläuterungen zu den Kosten und Gebühren unserer Kontotypen und deren Berechnungsweise finden Sie in den Dokumenten "Wichtige Informationen", "Kontotypen" und "Kosten und Gebühren" auf der Website des Unternehmens.

iii. **Schnelligkeit der Ausführung:** Das Unternehmen misst der Ausführung von Kundenaufträgen große Bedeutung bei und ist bestrebt, im Rahmen der technischen Möglichkeiten eine hohe Ausführungsgeschwindigkeit zu bieten. Aus den internen Berichten der zuständigen Abteilung (Marktrisiko) geht hervor, dass die durchschnittliche Ausführungsgeschwindigkeit (Latenz) im Berichtszeitraum in der Größenordnung von 76 Millisekunden lag. Die zuständige Abteilung erstellt wöchentliche Berichte, um die Ausführungsgeschwindigkeit und die damit zusammenhängenden Bedingungen wie Slippage ad hoc und ex post zu überprüfen, die Qualität zu überwachen und gegebenenfalls Korrekturmaßnahmen zu ergreifen.

iv. **Ausführungswahrscheinlichkeit:** Obwohl die Gesellschaft bestrebt ist, alle Marktaufträge ihrer Kunden auszuführen, und dies der Normalfall ist, kann es Fälle geben, in denen es nicht möglich ist, einen Auftrag zur Ausführung zu bringen, zum Beispiel, aber nicht ausschließlich, in den folgenden Fällen:

Bei extrem volatilen Märkten, wichtigen Ankündigungen, Beginn von Handelssitzungen usw. können sich die Kurse erheblich nach oben oder unten bewegen und sich von den angegebenen Kursen entfernen, wenn die Liquidität für die Ausführung des spezifischen Volumens zum angegebenen Kurs nicht ausreicht. Ein weiterer möglicher Fall für die Nichtausführung wäre das Eintreten eines Ereignisses höherer Gewalt (z. B. ein technisches Versagen wie eine Fehlfunktion der Plattform, das Einfrieren von Kursdaten usw.). Sollte die Gesellschaft nicht in der Lage sein, einen Auftrag im Hinblick auf den Preis oder den Umfang oder aus anderen Gründen auszuführen, wird der Auftrag nicht oder nur teilweise ausgeführt.

Auf der Grundlage interner Berichte lag die Ausführungswahrscheinlichkeit für das Berichtsjahr bei 98,5 %.

3. Verbundene Parteien

Die Pepperstone GmbH ist ein verbundenes Unternehmen der Pepperstone Group Limited (PGL) (d.h. beide Unternehmen sind im Besitz derselben UBOs). Die Pepperstone GmbH nutzt PGL als ihren einzigen Ausführungsplatz.

Pepperstone GmbH schließt alle Kundengeschäfte als Matched Principal ab, was bedeutet, dass wir alle Kundengeschäfte mit PGL abgleichen, die von Kundenverlusten profitieren kann. Der Interessenkonflikt, der sich aus der gemeinsamen Eigentümerstruktur ergibt, wird durch unser Ausführungsmodell entschärft, das die bestmögliche Ausführung gewährleistet.

4. Änderungen der Ausführungsplätze im Laufe des Jahres

Während des Jahres 2022 gab es keine Änderungen bei den Ausführungsplätzen. Alle Geschäfte wurden mit Pepperstone Group Ltd. ausgeführt.

5. Differenzierung der besten Ausführung nach Kundenkategorien

Obwohl gemäß der Kundenklassifizierung der Gesellschaft die Anforderungen an die Auftragsausführung für professionelle Kunden und Privatkunden unterschiedlich sein können, hat die Gesellschaft die Aufträge von Privatkunden und professionellen Kunden im Berichtsjahr nicht unterschiedlich behandelt.

6. Von der Gesellschaft verwendete Daten/Tools zur Qualität der Ausführung

Das Unternehmen verwendet die folgenden Instrumente und Daten zur Überwachung der Qualität der Ausführung:

i. **Interne Berichte,** die in regelmäßigen Abständen (wöchentlich und monatlich) von den Abteilungen Operations und Marktrisiko erstellt werden und Informationen über positive bzw. negative Kursabweichungen, die Latenzzeit bei der Ausführung von Kundenaufträgen und den Prozentsatz der ausgeführten Kundenaufträge enthalten.

ii. **Preis-Benchmarking:** Das Unternehmen nutzt den Technologieanbieter Cappitech Regulation Ltd für das Benchmarking der seinen Kunden angebotenen Preise mit dem unabhängigen Preis-Feed von Refinitv.

7. Informationen über die fünf (5) wichtigsten Ausführungsplätze

Die nachstehenden Informationen beziehen sich auf die fünf (5) wichtigsten Ausführungsplätze, die von der Gesellschaft für die Ausführung von Aufträgen sowohl von Privatkunden als auch von professionellen Kunden genutzt werden, gemessen am Handelsvolumen.

Die fünf (5) wichtigsten Ausführungsplätze für das Jahr 2022 (Privatkunden)					
Klasse der Instrumente	Differenzkontrakt				
Meldung bei <1 durchschnittlichem Handel pro Geschäftstag im Vorjahr	Nein				
Die fünf wichtigsten Ausführungsplätze nach dem Handelsvolumen	Anteil der Handelsvolumen als Prozentsatz der insgesamt in dieser Klasse	Anteil der ausgeführten Aufträge in Prozent der Gesamtzahl in dieser Klasse	Prozentsatz der Passive Befehle	Prozentsatz der Aggressiv Bestellungen	Prozentsatz von Ausgerichtet Bestellungen
Pepperstone Gruppe Ltd (LEI 213800BZWZ35NF1SXD43)	100%	100%	0%	100%	
Die fünf (5) wichtigsten Ausführungsplätze im Jahr 2022 (Professionelle Kunden)					
Klasse der Instrumente	Differenzkontrakt				
Meldung bei <1 durchschnittlichem Handel pro Geschäftstag im Vorjahr	Nein				
Die fünf wichtigsten Ausführungsplätze nach dem Handelsvolumen	Anteil der Handelsvolumen als Prozentsatz der insgesamt in dieser Klasse	Anteil der ausgeführten Aufträge in Prozent der Gesamtzahl in dieser Klasse	Prozentsatz der Passive Befehle	Prozentsatz der Aggressiv Bestellungen	Prozentsatz von Ausgerichtet Bestellungen
Pepperstone Gruppe Ltd (LEI 213800BZWZ35NF1SXD43)	100%	100%	0%	100%	

Neubrückstr. 1,
40213 Düsseldorf,
Deutschland

Unterstützung: +49 211 81999940

www.pepperstone.com
support@pepperstone.com