

Admiral Markets UK Ltd Order Uitvoering Beleid

Goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 8 mei 2019

Admiral Markets UK Ltd ("AM UK", "wij",) zet zich in voor het bieden van het best mogelijke resultaat voor haar klanten en voor een eerlijketransparante afhandeling. Beste uitvoering is een vereiste van zowel de EU-markten voor financiële instrumentenrichtlijn 2014 / 65EU ("MiFiD") als de Financial Conduct Authority (FCA), en is van toepassing op alle in Europa gereguleerde bedrijven die orders uitvoeren namens particuliere en professionele klanten. Beste uitvoering verwijst naar onze verplichting om alle noodzakelijke stappen te ondernemen om het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van orders namens onze klanten, rekening houdend met alle relevante uitvoeringsfactoren. Wij gebruiken onze beoordeling om de beste uitkomst te verkrijgen voor de uitvoering van transacties voor onze klanten, en houden rekening met de volgende factoren bij het uitvoeren van orders van klanten:

- totale beoordeling (de som van de prijs van het financiële instrument en de kosten in verband met de uitvoering);
- snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- het type en de omvang van de order en transactie en de impact op de markt; en
- andere factoren waarvan wij denken dat ze van belang zijn voor de uitvoering van de order, zoals prijs, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, en grootte en aard van de afrekening.

Verdere informatie met betrekking tot elk van deze is hieronder uiteengezet en elke wordt vermeld in volgorde van het belang dat we eraan hechten.

Totale Beoordeling

Het best mogelijke resultaat wordt bepaald in termen van de totale beoordeling voor particuliere klanten. Totale beoordeling is de som van de prijs en alle relevante kosten van de uitvoering van het financiële instrument. De belangrijkste manier waarop we dit proberen te leveren, is door te kijken naar de berekening van onze bied / laat prijzen die worden gebruikt om de order van een klant uit te voeren om ervoor te zorgen dat er voldoende rekening wordt gehouden met de marktprijs voor het onderliggende referentieproduct waarop de order betrekking heeft. Verdere kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van een order zoals handelsplatform, clearing- en afwikkelingsvergoedingen en alle andere vergoedingen die worden betaald aan derden die betrokken zijn bij de uitvoering van de bestelling, maken deel uit van de totale beoordeling.

Voor professionele klanten wordt het best mogelijke resultaat bepaald in termen van de totale beoordeling. Indien, voortkomend uit een specifieke order, wij redenen hebben om aan te nemen of dat de klant verklaart dat, vanwege de aard van de order of factoren die betrekking hebben op de klant, andere factoren, zoals de waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering en afwikkeling, grotere betekenis hebben, we kunnen met dergelijke factoren rekening houden bij de uitvoering. In een dergelijk geval zullen we beoordelen of het uitvoeren van de transactie op basis van totale vergoeding een snelle en volledige uitvoering van de transactie zou waarborgen. Als het niet is gewaarborgd, zullen we beoordelen of gedeeltelijke uitvoering van de Order op basis van totale vergoeding gunstiger zou zijn voor de klant dan volledige uitvoering van de order op basis van het criterium van waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling. Zo niet, dan zullen we het criterium van uitvoering van transactie en afwikkeling gebruiken. We zullen ook de mogelijke negatieve impact van de uitvoeringstijd (snelheid) voor de klant en de omvang van het daarmee gepaard gaande risico van schade beoordelen. Als dergelijke schade groter is dan de winsten die op basis van totale vergoeding haalbaar zijn, zal het snelheidscriterium worden gebruikt.

Snelheid van Uitvoering

Hoewel het beste resultaat wordt bepaald in termen van totale vergoeding, wordt de geboden snelheid van de uitvoering zorgvuldig en voortdurend gemonitord om ervoor te zorgen dat de snelheid van uitvoering door liquidity providers en andere execution venues consistent is met het bieden van de beste uitvoering. De snelheid van uitvoering kan van invloed zijn op het vermogen van AM UK Ltd om uitvoering te bieden met minimale prijsstijgingen. Wanneer een liquidity provider persistente problemen met vertraagde uitvoering heeft die niet binnen een redelijk tijdsbestek worden aangepakt, zal deze niet langer worden gebruikt.

Waarschijnlijkheid van Uitvoering en Afwikkeling

De waarschijnlijkheid van uitvoering wordt ook zorgvuldig overwogen en voortdurend gecontroleerd om ervoor te zorgen dat de uitvoering door liquiditeit verstrekkers en andere execution venues uitvoering en afwikkeling kan bieden die consistent is met het bieden van de beste uitvoering. Wanneer een liquiditeitsverschaffer persistente problemen heeft met abnormaal hoge afwijzing percentages die niet binnen redelijke termijnen kunnen worden opgelost, zal deze niet langer worden gebruikt.

Andere Factoren

Afgezien van de Beste Uitvoeringsverplichtingen die AM UK heeft, is deze onderworpen aan de FCA-Principes voor Bedrijven die ons verplichten om:

- zaken doen met integriteit, vakbekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding;
- zich houden aan de juiste gedragsnormen voor marktgedrag; en
- goed rekening houden met de belangen van onze klanten en eerlijke behandeling.

AM UK beoordeelt en controleert voortdurend op fouten. Alle instrumenten hebben redelijke prijs filter condities die de meeste van de foutenvoorkomen, zoals prijsflitsen (spikes).

Prijsverbetering en slippage-symmetrie worden beschouwd en continu gemonitord; we accepteren geen liquiditeitsverschaffer die geen prijsverbetering biedt. Liquidity providers met persistente problemen met asymmetrische slippage die niet binnen een redelijke termijn kunnen worden opgelost, zullen niet langer worden gebruikt.

De uptime van het systeem is een belangrijke factor voor instrumenten met een enkele liquiditeitsverschaffer. Het wordt zorgvuldig overwogen en gecontroleerd en waar er aanhoudende problemen zijn die van invloed kunnen zijn op de beschikbaarheid van prijzen door externe factoren zoals systeemuitval, zullen corrigerende maatregelen worden genomen.

Onze best uitvoeringsverplichting is van toepassing op alle financiële instrumenten die wij aanbieden. Wij voeren daarom gedetailleerd toezicht uit op de kwaliteit van de uitvoering die wordt verkregen op de plaatsen van uitvoering waar klantorders zijn uitgevoerd voor AM UK. We hebben toegang tot een aantal verschillende gegevensbronnen om de marktprijs te bepalen. Dit is onze objectieve kijk op de bied en laatprijzen die beschikbaar zijn voor traders.

Normaal gesproken maken we geen onderscheid tussen orders van professionele klanten en particuliere klanten, hoewel in sommige omstandigheden onze bepaling van het relatieve belang van de uitvoeringsfactoren kan verschillen voor professionele klanten, bijvoorbeeld waar de waarschijnlijkheid van uitvoering voor de prijs prevaleert.

Uitvoeringslocaties

Met betrekking tot elke contract voor verschil ("CFD") transactie, handelt AM UK als opdrachtgever op basis van een overeenkomende hoofdsom. Dit betekent dat wij bij het aangaan van een transactie met een klant een back to back-transactie aangaan met een liquidity provider op dezelfde voorwaarden. Als gevolg hiervan heeft de klant alleen te maken met AM UK en niet met de onderliggende markt. De liquiditeitsverschaffer kan optreden als een marktmaker met betrekking tot de betreffende transactie of een transactie aangaan in vergelijkbare voorwaarden met een andere liquiditeitsverschaffer of een gereguleerde markt of MTF / OTF of een equivalent in een rechtsgebied buiten de EER. Onze enige liquiditeitsverschaffer is Admiral Markets A.S., hoewel we ons het recht voorbehouden om alternatieve liquiditeitsverschaffers te gebruiken.

Specifieke Client Instructies

Als een klant specifieke instructies geeft voor de volledige of gedeeltelijke uitvoering van een order, wordt de order uitgevoerd volgens dergelijke instructies. **Als een klant specifieke instructies aan AM UK geeft, kunnen we afwijken van de bovenstaande principes en procedures, die gericht zijn op het produceren van het best mogelijke resultaat voor klanten.** Wanneer een klant een limietorder voor een Invest Trading Account maakt, zijn wij niet verplicht om een dergelijke order aan de betreffende exchange bekend te maken totdat de limietorder is uitgevoerd.

Uitvoering van orders met betrekking tot aandelen en andere financiële instrumenten

die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt

Normaal gesproken zal AM UK orders uitvoeren met betrekking tot financiële instrumenten die worden verhandeld op een gereguleerde markt of op een multilaterale handelsfaciliteit (bijv. Aandelen, gestandaardiseerde derivaten, aandelen van een beleggingsfonds die zijn gereguleerd voor beursgenoteerde handel) doorgaans volgens het volgende indien relevant:

- Elke order wordt zo snel mogelijk uitgevoerd, maar niet later dan twee minuten na ontvangst van de order, door de order naar de handelsplaats te sturen die naar onze mening de klant het beste resultaat oplevert;
- Het bedrijf kan het verzenden van een order uitstellen of beslissen om het in opeenvolgende delen te verzenden. We kunnen vertraging oplopen als we denken dat dit, vanwege marktomstandigheden of liquiditeit of de omvang of aard van de bestelling, de meest voordelige oplossing voor de klant is;
- Orders van klanten kunnen worden samengevoegd om te worden ingediend als een verzamelorder in overeenstemming met onze procedures voor de afhandeling van belangenconflicten, de verwerking van transactieorders en de uitvoering van persoonlijke transacties;
- Als een order wordt uitgevoerd tegen AM UK of tegen de order van een andere klant, wordt deze uitgevoerd tegen een prijs die overeenkomt met de marktprijs.

Uitvoering van orders met betrekking tot financiële instrumenten die worden verhandeld buiten een gereguleerde markt en een multilaterale handelsfaciliteit

AM UK mag uw orders alleen uitvoeren buiten een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit waar u uw uitdrukkelijke toestemming hebt gegeven.

Dergelijke over-the-counter ("otc") handel zal alleen worden uitgevoerd in de instrumenten van een enkele tegenpartij, bijvoorbeeld obligaties, geldmarkt instrumenten, vastrentende derivaten, valutaderivaten en andere otc instrumenten.

Bij ontvangst van een dergelijke order geven we u direct indicatieve of vaste prijzen aan, waarna wij een koopovereenkomst sluiten; hetzij wanneer u de vaste prijs accepteert die door ons is opgegeven, of, in het geval van indicatieve prijzen, wanneer u de prijs accepteert die wij aan u bevestigen. Als we een dergelijke order namens u uitvoeren, voeren we normaal gesproken de order uit tegen een prijs die overeenkomt met de marktprijs, die wordt berekend op basis van externe referentieprijzen voor overeenkomstige onderliggende activa, voor zover nodig en deze prijzen beschikbaar zijn, plus een opslag voor een commerciële winstmarge en kosten voor het gebruik van kapitaal encounter-party risico's. AM UK zal altijd moeten handelen in het belang van zijn klanten en om belangenconflicten te voorkomen.

Onderhandelbare transacties

In bepaalde gevallen zal AM UK een indicatieve of vaste prijs, bijvoorbeeld een risicoprijs, rechtstreeks aan de klant voorleggen. In dergelijke gevallen zullen we een koopovereenkomst sluiten, hetzij wanneer u de vaste prijs accepteert die door ons is opgegeven, of, in het geval van indicatieve prijzen, wanneer wij de prijs aan u bevestigen en u de prijs accepteert.

Als alternatief kan een cliënt AM UK verzoeken een specifieke overeenkomst aan te gaan met of in verband met financiële instrumenten (bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot, effecten financieringstransacties). In dergelijke gevallen kunnen we na onderhandelingen besluiten om de betreffende overeenkomst met de klant aan te gaan voor de onderhandelde bepalingen en voorwaarden. In een dergelijk geval en wanneer een overeenkomst wordt gesloten tussen AM UK en de klant, zal AM UK de order niet namens de klant verzenden en zal het geen discretie gebruiken bij het uitvoeren van de order van de klant.

Doorgave van Orders

Wanneer AM UK een order doorgeeft aan een andere partij voor uitvoering, kunnen wij het uitvoeringsproces niet controleren en de uitvoering van de voorwaarden, bepalingen en principes bepaald in dit beleid niet garanderen. AM UK zal zich echter houden aan de voorwaarden, bepalingen en principes uiteengezet in dit Beleid bij het verzenden van orders aan derden en bij het beslissen welke derde partij de order op de voor de klant meest voordelige manier zou moeten uitvoeren. We

zullen er alles aan doen om de best mogelijke uitvoering van de order door de broker te garanderen, maar kunnen geen optimale uitvoering garanderen voor elke individuele transactie.

Dit beleid wordt minstens jaarlijks herzien in overeenstemming met de FCA-vereisten.