

Veröffentlichung von Informationen zur Ausführungsqualität der fünf wichtigsten Handelsplätze je Gattung von Finanzinstrumenten

Gemäß § 64 Abs 2 WAG 2018 müssen Rechtsträger einmal jährlich für jede Gattung von Finanzinstrumenten die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind, zusammenfassen und veröffentlichen.

Die detaillierten Kriterien für die jährliche Veröffentlichung der Handelsplätze sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2017/576 der Kommission geregelt.

Für die Zwecke dieser Verordnung bezeichnet der Ausdruck „passiver Auftrag“ Verkäufe eines Kunden, „aggressiver Auftrag“ Käufe eines Kunden und „gelenkter Auftrag“ die Ausführung eines Auftrages, bei dem der Kunde einen bestimmten Handelsplatz angegeben hat.

Die Zürcher Kantonalbank Österreich AG (im folgenden Bank genannt) führt für ihre Kunden Aufträge in Finanzinstrumenten gemäß der festgelegten und veröffentlichten Durchführungs-politik (Ausführungsgrundsätze) aus.

Das „MiFID II - relevante“ Handelsgeschäft der Bank erfolgt aktuell in folgenden Finanzinstrumenten: Eigenkapitalinstrumente - Aktien, Schuldtitel - Anleihen, verbriefte Derivate - Optionsscheine und Zertifikate sowie börsengehandelte Produkte - Exchange Traded Funds (ETF).

Aktien, Optionsscheine und Zertifikate sowie ETF werden in der Regel über eine Börse (geregelter Markt) gehandelt, dies erfolgt über einen Zwischenkommissionär.

Der Handel von Anleihen erfolgt in der Regel im Interbankenhandel via MTF (Multilateral Trading Facility).

Für alle Handelsplätze gilt folgendes: Es gibt keinerlei enge Verbindungen, Interessenskonflikte oder etwaige gemeinsame Eigentümerschaften sowie keinerlei Vereinbarungen zu etwaigen Abschlägen, Rabatten oder sonstigen nicht-monetären Leistungen.

Kundenaufträge werden in der Regel über den liquidesten Handelsplatz (inkl. Drittländer) ausgeführt, es gibt dabei keine unterschiedliche Behandlung nach Kundenkategorien (Privatkunden, professionelle Kunden). Weisungen des Kunden haben Vorrang.

Die Erläuterung der Ausführungsfaktoren Kurs, Kosten, Schnelligkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und sonstiger relevanter Aspekte sind in der Durchführungs-politik der Bank dargelegt.

Nachstehend sind die fünf wichtigsten Handelsplätze je Gattung von Finanzinstrumenten, wie oben beschrieben, angeführt (Zeitraum 1. Quartal 2018). Für die Kundenkategorie „professionelle Kunden“ wurden im Beobachtungszeitraum keine relevanten Kundenaufträge festgestellt.

Auswertung Handelsplätze - Privatkunden

Kategorie Finanzinstrument	Eigenkapitalinstrumente - Aktien				
Durchschnitt Handelsgeschäfte pro Geschäftstag < 1	nein				
wichtigste Handelsplätze ausgehend vom Handelsvolumen	Handelsvolumen in % zu gesamtem Volumen	ausgeführte Aufträge in % zu allen Aufträgen	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
XETRA - Frankfurt XETR	37,7%	32,2%	22,4%	39,0%	35,3%
NYSE XNYS	22,4%	16,5%	17,4%	16,6%	5,9%
Elektronische Börse Schweiz XSWX	12,5%	14,0%	19,9%	8,5%	29,4%
London XLON	5,9%	2,5%	3,1%	2,2%	0,0%
Paris Cpt XPAR	4,9%	3,7%	5,0%	3,1%	0,0%

Kategorie Finanzinstrument	Schuldtitel - Anleihen				
Durchschnitt Handelsgeschäfte pro Geschäftstag < 1	nein				
wichtigste Handelsplätze ausgehend vom Handelsvolumen	Handelsvolumen in % zu gesamtem Volumen	ausgeführte Aufträge in % zu allen Aufträgen	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Bloomberg Trading Facility BMTF	97,3%	91,7%	98,1%	100,0%	16,7%
Berlin XBER	1,2%	1,4%	0,0%	0,0%	16,7%
Stuttgart XSTU	0,8%	4,2%	0,0%	0,0%	50,0%
Frankfurt XFRA	0,4%	1,4%	0,0%	0,0%	16,7%
Elektronische Börse Schweiz XSWX	0,4%	1,4%	1,9%	0,0%	0,0%

Kategorie Finanzinstrument	verbrieft Derivate - Optionsscheine und Zertifikate				
Durchschnitt Handelsgeschäfte pro Geschäftstag < 1	ja				
wichtigste Handelsplätze ausgehend vom Handelsvolumen	Handelsvolumen in % zu gesamtem Volumen	ausgeführte Aufträge in % zu allen Aufträgen	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Stuttgart XSTU	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Kategorie Finanzinstrument	börsengehandelte Produkte - ETF				
Durchschnitt Handelsgeschäfte pro Geschäftstag < 1	ja				
wichtigste Handelsplätze ausgehend vom Handelsvolumen	Handelsvolumen in % zu gesamtem Volumen	ausgeführte Aufträge in % zu allen Aufträgen	Prozentsatz passiver Aufträge	Prozentsatz aggressiver Aufträge	Prozentsatz gelenkter Aufträge
XETRA - Frankfurt XETR	74,1%	66,1%	56,5%	78,1%	25,0%
Paris Cpt XPAR	23,2%	11,9%	8,7%	15,6%	0,0%
Elektronische Börse Schweiz XSWX	1,5%	5,1%	8,7%	3,1%	0,0%
Hamburg XHAM	0,7%	8,5%	21,7%	0,0%	0,0%
NASDAQ XNMS	0,3%	3,4%	4,3%	3,1%	0,0%