

EINLEITUNG

Wir haben die allgemeine Pflicht, unser Geschäft mit Ihnen ehrlich, fair und professionell zu führen und (a) beim Eröffnen und Schließen von CFDs mit Ihnen und (b) beim An- oder Verkauf von Finanzinstrumenten über unser Aktienhandelskonto für Sie in Ihrem besten Interesse zu handeln.

Dies bedeutet konkret, dass wir dazu verpflichtet sind, Ihnen eine „optimale Ausführung“ zu bieten, wenn wir einen CFD mit Ihnen eingehen (jeweils ein „Kontrakt“) oder wenn wir ein Finanzinstrument über unser Aktienhandelskonto für Sie kaufen oder verkaufen (jeweils eine „Transaktion“). Eine optimale Ausführung bedeutet, dass wir angemessene Maßnahmen ergreifen müssen, um bei der Ausführung einer Order mit Ihnen oder für Sie das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erzielen. Dieses Dokument enthält eine Zusammenfassung unserer Grundsätze für die optimale Ausführung. Es gilt seit dem 1. Januar 2014.

Diese Offenlegungserklärung ist Bestandteil unserer Geschäftsbedingungen. Indem Sie den Bedingungen des geltenden Kundenvertrags zustimmen, erklären Sie sich daher auch mit den Bedingungen unserer Grundsätze zur Orderausführung einverstanden, die in diesem Dokument zusammengefasst sind.

WIE ERFÜLLEN WIR UNSERE VERPFLICHTUNG ZUR BESTMÖGLICHEN AUSFÜHRUNG FÜR SIE?

Wenn wir mit Ihnen Kontrakte eingehen oder Transaktionen für Sie ausführen, ergreifen wir alle angemessenen Maßnahmen, um für Sie das bestmögliche Ergebnis zu erzielen. Hierzu führen wir Ihre Kontrakte oder Transaktionen gemäß unseren Grundsätzen zur Orderausführung aus und berücksichtigen Ihre spezifischen Anweisungen. Unsere Grundsätze zur Orderausführung umfassen eine Reihe von Verfahren, die so gestaltet sind, dass wir für Sie das bestmögliche Ausführungsergebnis erzielen. Dabei berücksichtigen wir (a) die Art Ihrer Kontrakte oder Transaktionen, (b) die Prioritäten, die Sie uns bezüglich des Abschlusses dieser Kontrakte oder Transaktionen angegeben haben, und (c) die Praktiken bezüglich des jeweiligen Marktes. Unser Ziel ist es dabei, ein Ergebnis zu erzielen, das aus unserer Sicht ein optimal ausgewogenes Verhältnis zwischen diversen, teils unvereinbaren Faktoren darstellt. Unsere Grundsätze können jedoch nicht garantieren, dass der Preis beim Abschluss von Kontrakten mit Ihnen oder bei der Ausführung von Transaktionen für Sie immer besser ist als ein Preis, der anderswo erhältlich ist oder sein könnte.

WELCHE PUNKTE BERÜCKSICHTIGEN WIR BEI DER ERMITTLUNG DER BESTMÖGLICHEN AUSFÜHRUNG

IN BEZUG AUF CFDs

In Bezug auf Kontrakte, die Sie mit uns abschließen, handeln wir als Eigenhändler und nicht als Stellvertreter für Sie. Daher handeln wir als alleinige Ausführungsstelle bei der Ausführung Ihrer Kontrakte.

Wir sind verpflichtet, diverse Faktoren zu berücksichtigen, um festzustellen, wie wir Ihnen eine optimale Ausführung bieten können. Der wichtigste Faktor ist für uns dabei der Preis, gefolgt von Kosten, Umfang, Liquidität des Basismarktes, Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung. Die wichtigste Möglichkeit, wie wir eine optimale Ausführung für Sie sicherstellen, besteht darin zu gewährleisten, dass wir bei der Berechnung unserer An- und Verkaufspreise den Marktpreis für das zugrunde liegende Referenzprodukt, auf das sich Ihr Kontrakt bezieht, in angemessener Weise berücksichtigen. Wir haben Zugang zu diversen Datenquellen, die uns eine sichere Feststellung des Marktpreises ermöglichen. Dieser stellt unsere objektive Sicht auf die An- und Verkaufsangebote dar, die für Händler zu Marktpreisen verfügbar sind.

Hinsichtlich einiger Finanzinstrumente besteht zu dem Zeitpunkt, zu dem Sie uns eine Order erteilen, möglicherweise kein funktionierender oder geöffneter Markt bzw. keine funktionierende oder geöffnete Börse, auf denen das Referenzprodukt gehandelt wird. In diesen Fällen ermitteln wir einen dem Verkehrswert entsprechenden Basispreis auf der Grundlage diverser Faktoren: zum Beispiel Kursbewegungen auf verbundenen Märkten und andere Markteinflüsse und Informationen über die eigenen Orders unserer Kunden.

IN BEZUG AUF IHR AKTIENHANDELSKONTO

In Bezug auf die für Sie ausgeführten Transaktionen handeln wir bei der Ausführung Ihrer Handelsanweisungen als Eigenhändler, außer wenn in einer Erklärung (unserer Bestätigung Ihrer Transaktionen) etwas anderes angegeben ist.

Wir sind verpflichtet, diverse Faktoren zu berücksichtigen, um festzustellen, wie wir Ihnen eine optimale Ausführung Ihrer Transaktionen bieten können. Der wichtigste Faktor ist für uns dabei der Preis, gefolgt von Kosten, Umfang, Liquidität des Basismarktes, Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung.

KONKRETE ANWEISUNGEN

Wenn Sie uns spezifische Anweisungen erteilen, haben diese Vorrang vor anderen Aspekten unserer Grundsätze. Derartige Anweisungen können unter anderem Folgendes betreffen: (a) die Angabe eines bestimmten Handelsplatzes, an dem Sie die Transaktion ausführen lassen möchten, (b) die Angabe des Preises für einen CFD-Kontrakt mit uns (beispielsweise über die Nutzung einer Plattform mit direktem Marktzugang wie L2), (c) die Angabe des Preises, zu dem ein CFD-Kontrakt geschlossen werden soll, wenn sich der Markt zu Ihrem Nachteil bewegt (z. B. eine Transaktion mit Risikobegrenzung (Garantierte Stopp-Loss-Order)), oder (d) die Anweisung an uns, eine „schwebende Order“ zu hinterlegen.

Eine Transaktion, für die ein Risikobegrenzungslimit (Garantierter Stopp-Loss) festgesetzt wurde, wird bei Erreichen des Stopp-Levels geschlossen. Wurde jedoch eine nicht garantierte Stopp-Loss-Order gesetzt, so kann der erzielte Preis weniger günstig sein als das von Ihnen festgesetzte nicht garantierte Stopp-Level oder als der Preis, bei dem die Order ausgelöst wird. Dies gilt insbesondere dann, wenn sich der Preis weiter zu Ihren Ungunsten verändert.

AGGREGATION

Aggregation bedeutet, dass wir Ihre Handelsanweisung (zum Beispiel eine Anweisung zur Schließung eines Kontrakts bezüglich einer nicht garantierten Stopp-Loss-Order oder eine Anweisung zur Ausführung einer Transaktion für Sie) mit den Anweisungen anderer Kunden von uns zur Ausführung als einzelne Order zusammenfassen können. Dies ist dann der Fall, wenn wir hinreichend davon überzeugt sind, dass dies insgesamt im besten Interesse unserer Kunden ist und die Wahrscheinlichkeit gering ist, dass es sich insgesamt zu Ihrem Nachteil auswirkt. Eine solche Aggregation kann sich jedoch in Bezug auf einen bestimmten Auftrag nachteilig für Sie auswirken. Sie erteilen uns eine spezielle Anweisung Ihre Transaktion auszuführen und zusammen mit denen anderer Kunden zu kombinieren, sofern wir Aggregation, wie in diesem Absatz und in den Kundenverträgen (Differenz- & Aktienhandelsvertrag) beschrieben, für angemessen erachten.

WIR HABEN IHNEN GEGENÜBER KEINE TREUHÄNDERISCHE BERATUNGSPFLICHT

Wir sind dazu verpflichtet, Ihnen eine „bestmögliche Ausführung“ zu ermöglichen. Dies bedeutet jedoch nicht, dass wir Ihnen gegenüber eine treuhänderische Beratungspflicht über unsere spezifischen regulatorischen oder vertraglich mit Ihnen vereinbarten Pflichten hinaus haben.

KONTROLLE UND ÜBERPRÜFUNG UNSERER GRUNDSÄTZE ZUR ORDERAUSFÜHRUNG

Wir überwachen die Wirksamkeit unserer Regelungen und unserer Grundsätze zur Orderausführung. Wir bewerten von Zeit zu Zeit, ob die Stellen, auf die wir bei der Preisfestsetzung für unsere Kontrakte und bei der Ausführung von Transaktionen für Sie zurückgreifen, uns eine durchgehend optimale Ausführung ermöglichen oder ob wir an unseren Regelungen zur Orderausführung Änderungen vornehmen müssen. Außerdem überprüfen wir unsere Regelungen zur Orderausführung und unsere Grundsätze zur Orderausführung hinsichtlich wesentlicher Veränderungen, was unsere Wahl der Preisermittlungsstellen angeht oder anderweitig bezüglich unserer Fähigkeit zu einer fortgesetzten optimalen Ausführung. Über wesentliche Änderungen an unseren Regelungen oder Grundsätzen zur Orderausführung werden wir Sie in Kenntnis setzen.

EINZELHEITEN ZU HANDELSGESCHÄFTEN

Die vollständigen Informationen über unsere Handelsbedingungen für bestimmte Arten von CFDs und Produkten, die über ein Aktienhandelskonto verfügbar sind, erhalten Sie im Bereich „Kontraktangaben“ auf unserer Website und innerhalb unserer Handelsplattform.