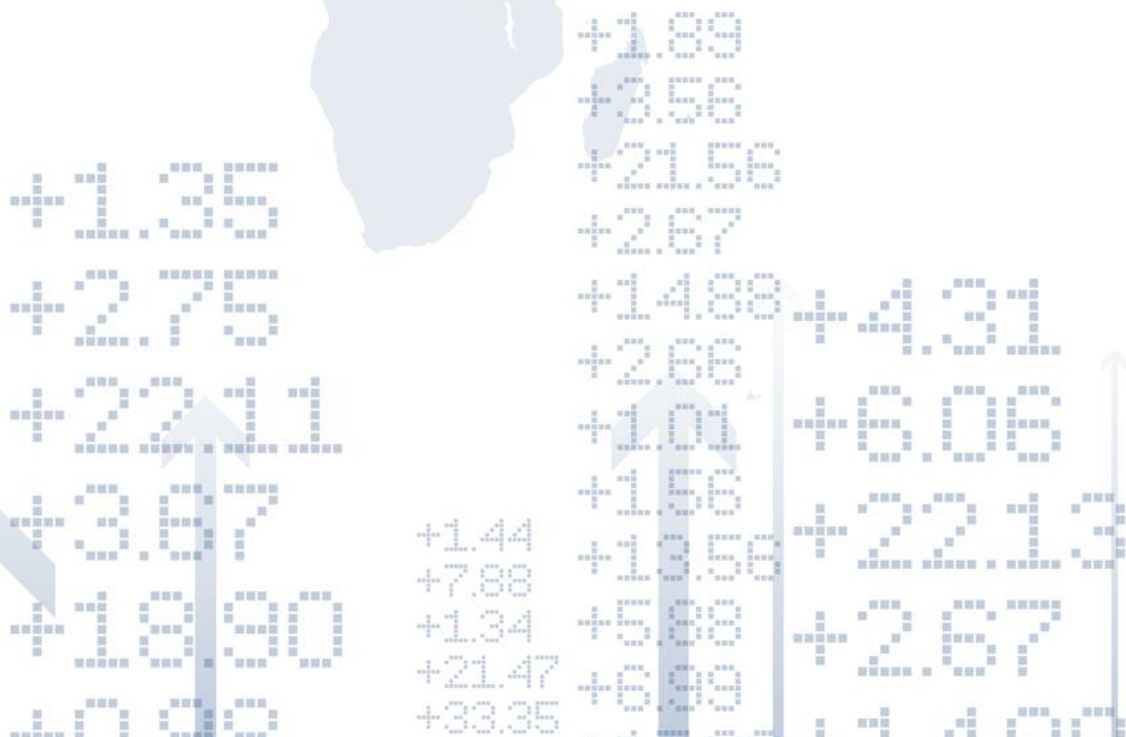


Plus500

World's Trading Machine



Zusammenfassung der allgemeinen Grundsätze der Auftragsausführung





Zusammenfassung der allgemeinen Grundsätze der Auftragsausführung

1. Einleitung

- 1.1 Gemäß den MiFID-Leitlinien und den Regeln der Financial Conduct Authority (FCA), die die Umsetzung im Vereinigten Königreich betreffen, ist Plus500UK Ltd verpflichtet, Sie über die Richtlinien für die Ausführung Ihrer Handelsgeschäfte und Aufträge zu informieren.
- 1.2 Diese Richtlinie ist in Verbindung mit der Nutzervereinbarung (der vertraglichen Vereinbarung, die ein Kunde eingeht, wenn er ein Konto bei der Plus500UK Ltd eröffnet) zu lesen; wenn Sie etwas nicht verstehen, kontaktieren Sie bitte unsere Kundendienstabteilung.
- 1.3 Im Falle einer Unstimmigkeit zwischen dieser Richtlinie und der Nutzervereinbarung geht die Nutzervereinbarung vor.

2. Plus500 UK Ltd (auch "Plus500", "wir", "unser(e)")

- 2.1 Plus500 bietet Privatanlegern und elektiven professionellen Kunden CFD-Handel, den Handel sog. "contracts for differences" (CFDs) für verschiedene Anlageklassen an: Devisen (FX), Aktien (Equity), Rohstoffe, Indizes, ETFs (Exchange Traded Funds, börsengehandelte Fonds) und Optionen auf Indizes.
- 2.2 Geschäfte werden ausschließlich direkt mit Plus500 über eine Online-Handelsplattform gebucht (es gibt keine Möglichkeit, die Geschäfte telefonisch oder persönlich abzuschließen) und Plus500 ist die Gegenpartei der Geschäfte der Kunden. Mit anderen Worten führt Plus500 die Geschäfte auf der Basis der Notierung mit den Kunden als Auftraggeber durch. Das bedeutet, dass Sie jedes Geschäft mit Plus500 eröffnen und abschließen müssen und Sie kein Geschäft mit einer Drittpartei abschließen können. Plus500 ist daher der einzige Ausführungsplatz für Geschäfte, die für Sie ausgeführt werden.
- 2.3 Plus500 entscheidet darüber, welche Märkte quotiert werden und die Zeiten, zu denen diese Märkte quotiert werden.
- 2.4 Alle von Plus500 angebotenen Preise werden von ihrer Muttergesellschaft Plus500 Ltd zur Verfügung gestellt.



- 2.5 Alle Geschäfte werden von Plus500 mittels der Plus500 Ltd Handelsplattform ausgeführt und für jedes Geschäft erfolgt ein identisches Sicherungsgeschäft (Hedge-Geschäft) zwischen Plus500 und Plus500 Ltd.
- 2.6 Plus500 fungiert als Gegenpartei all Ihrer Handelsgeschäfte, welche bilaterale Geschäfte zwischen uns und Ihnen sind. Dementsprechend gibt es keine Aggregation, Zuordnung oder eine Neuzuweisung von Ihren und/oder den Aufträgen oder Transaktionen von Plus500.
- 2.7 Alle Geschäftsaktivitäten sind zu 100 % automatisiert, sowohl in Bezug auf Sie als auch in Bezug auf Plus500, was eine schnelle, faire und zügige Abwicklung von Kundenaufträgen im Verhältnis zu anderen Aufträgen oder den eigenen Handelsinteressen von Plus500 sicherstellt. Alle Aufträge werden umgehend und präzise erfasst und in strenger sequenzieller Reihenfolge zugeordnet, es sei denn, die Charakteristika des Auftrags bzw. die vorherrschenden Marktbedingungen machen dies undurchführbar oder Ihr Interesse erfordert anderes Vorgehen. Plus500 wird Sie umgehend nach Kenntniserlangung jeglicher wesentlicher Schwierigkeiten, die für die ordnungsgemäße Ausführung der Aufträge relevant sind, informieren.
- 2.8 Alle ausgeführten Aufträge sind sofort auf Ihrem Konto sichtbar ebenso wie der 'Gewinn und Verlust', der mit abgeschlossenen Aufträgen zusammenhängt. Da Prozesse vollständig automatisiert sind, werden alle erforderlichen Maßnahmen ergriffen, um die Genauigkeit zu gewährleisten, vorbehaltlich der Qualität der Rohdaten.
- 2.9 Plus500 handelt nicht auf eigene Rechnung, seine einzige Handelsaktivität besteht in der Platzierung eines identischen Sicherungsgeschäfts (Hedge-Geschäfts) mit seiner Muttergesellschaft, Plus500 Ltd bezogen auf jedes einzelne Geschäft seines Kunden. Um den Missbrauch von Informationen in Bezug auf einen ausstehenden Kundenauftrag zu beschränken, sieht die PA-Handelsrichtlinie von Plus500 vor, dass jegliche persönliche Handelsaktivität der Mitarbeiter mit einem Wettbewerber verboten ist und eine rückwirkende Genehmigung für alle anderen Arten von Handelsaktivitäten erforderlich ist. Dementsprechend werden alle erforderlichen Schritte unternommen, um Missbrauch solcher Informationen zu verhindern.
- 2.10 Plus500 ist von der FCA zugelassen und reguliert und ist als ein solch reguliertes Unternehmen verpflichtet, alle erforderlichen Schritte zu unternehmen, um bei der Ausführung Ihrer Anweisungen das bestmögliche Ergebnis zu gewährleisten.

3. Allgemeine Grundsätze der Auftragsausführung

- 3.1 Bei der bestmöglichen Ausführung ist Plus500 verpflichtet, bestimmte Ausführungsfaktoren zu berücksichtigen. Wenn Plus500 einen Handelsauftrag eines Kunden ausführt, wird das bestmögliche Ergebnis nach einer Gesamtbetrachtung unter Berücksichtigung des Preises des Finanzinstruments und den mit der Ausführung verbundenen Kosten bestimmt, die alle Kosten, die dem Kunden direkt im Zusammenhang mit der Ausführung des Auftrages entstehen, enthalten müssen.



- 4.6 Die Firma aktualisiert ihre Preise so oft wie die Grenzen der Technologie und der Internetverbindung dies zulassen. Das Unternehmen überprüft seine Drittanbieter-Referenzquellen um sicherzustellen, dass die gewonnenen Daten weiterhin wettbewerbsfähig bleiben.
- 4.7 Wenn der Preis einen von Ihnen im Auftrag festgelegten Preis erreicht, wie z.B.: Schließen bei Verlustkurs (Close at Loss), Schließen bei Gewinnkurs (Close at Profit), Trailing Stop, Nur kaufen, wenn Kurs (Market Order), wird dieser Auftrag sofort ausgeführt. Unter bestimmten Handelsbedingungen kann es unmöglich sein, Aufträge bei den vom Kunden geforderten Preis auszuführen. In diesem Fall hat Plus500 das Recht, den Auftrag zum ersten verfügbaren Preis auszuführen. Dies kann zum Beispiel während der Marktöffnung auftreten, während der Nachrichten, in volatilen Märkten, wo Preise deutlich nach oben oder unten und vom angegebenen Preis abweichen und in Zeiten der raschen Preisschwankungen, wenn der Preis in einer Handelssitzung derart steigt oder fällt, dass nach den Vorschriften der betreffenden Börse das Geschäft ausgesetzt oder eingeschränkt ist.
- 4.8 Wenn ein Limitauftrag platziert wird, um ein bestimmtes Instrument zu einem höheren Preis als dem aktuellen Marktpreis zu kaufen, wird der Auftrag zu einem Preis ausgeführt, der gleich oder höher sein kann, als der Ihnen indikativ angezeigte Preis. Gleichmaßen, wenn ein Limitauftrag platziert wird, um ein bestimmtes Instrument zu einem niedrigeren Preis als dem aktuellen Marktpreis zu verkaufen, dann wird der Auftrag zu einem Preis ausgeführt werden, der gleich oder geringer als der Ihnen indikativ angezeigte Preis sein kann. Wenn ein Limitauftrag platziert wird, um ein bestimmtes Instrument zu einem Preis geringer als dem Marktpreis zu kaufen, wird der Auftrag zu einem Preis ausgeführt, der gleich oder geringer als der Ihnen indikativ angezeigte Preis sein kann. Wenn ein Limitauftrag platziert wird, um ein bestimmtes Instrument zu einem höheren Preis als dem Marktpreis zu verkaufen, wird der Auftrag zu einem Preis ausgeführt, der gleich oder höher als der Ihnen indikativ angezeigte Preis sein kann.

5. Kosten: die verbundene, relative Bedeutung ist HOCH

- 5.1 In den meisten Fällen wird ein fester Spread angewendet und keine anderen Gebühren oder Kommissionen sind durch die Kunden zu zahlen. Der Spread ist für bestimmte Finanzinstrumente dynamisch und kann Faktoren wie die Liquidität in den externen Märkten für das zugrunde liegende Finanzinstrument und die Konkurrenzpreise berücksichtigen.
- 5.2 Weitere Informationen zu den Spreads für jedes Instrument finden Sie über den Link "Details" für jedes Instrument auf der Handelsplattform und dem FAQ-Bereich der Webseite. Unter bestimmten Umständen (z. B. erhöhte Volatilität oder Illiquidität in Bezug auf den betroffenen zugrundeliegenden Markt) behält sich Plus500 das Recht vor, die angebotenen Spreads zu ändern.
- 5.3 Unter Umständen können von Kunden Übernachtfinanzierungszuschläge verlangt und Anpassungen der Dividendenzahlungen und andere Kapitalmaßnahmen vorgenommen werden. Weitere Informationen zu den Kommissionsberechnungen sind in der



- (ii) Dies gilt im Falle von vorteilhaften oder nachteiligen Preisbewegungen.
 - (iii) Slippage ist der Unterschied zwischen dem erwarteten Preis des Geschäfts und dem Preis, zu dem das Geschäft tatsächlich ausgeführt wurde.
 - (iv) Man sagt dann, dass der Preis von einer Ebene zur anderen 'gerutscht' (*slippage*) ist, wenn der Markt von einer Höhe zur anderen gesprungen ist.
 - (v) In den meisten Fällen wird ein Auftrag, der durch Marktpreisbewegungen ausgelöst wird, zu dem selben oder sehr ähnlichem Preis, wie verlangt ausgeführt.
 - (vi) Wenn der Markt über Nacht eine 'Lücke' aufweist, wird er zu Beginn des Handelstages zu einem vom Schlusskurs des vorigen Handelstags abweichenden Preis öffnen.
 - (vii) Jeder Auftrag, dessen Aktivierungspreis zwischen Plus500s Schlusskurs vom vorigen Handelstag und dem Öffnungskurs des folgenden Handelstages liegt, wird zu dem ersten angemessenen Preis aufgeführt, den Plus500 mit Bezug auf den 'zugrunde liegenden Markt' erhält.
 - (viii) Wenn ein Markt durch markt-sensible Informationen (z. B. eine Gewinnwarnung oder ein Bekanntwerden von Wirtschaftsdaten) von einem notierten Handelspreis zu einem anderen springt, dann wird jeder Auftrag zwischen diesen Preisen aktiviert.
- 6.4 Jede Kundenorder bei der festgestellt wurde, dass sie in Kenntnis preisempfindlicher, nicht öffentlich verfügbarer Informationen, ausgeführt wurde, wird von Plus500 in Übereinstimmung mit geltenden Marktmissbrauchsvorschriften gehandhabt.
- 6.5 Die Wahrscheinlichkeit der Ausführung von Kundenaufträgen hängt von der Verfügbarkeit der Preise anderer Market Maker/Finanzinstitutionen ab. In einigen Fällen ist es gegebenenfalls nicht möglich einen Auftrag während abnormaler Marktbedingungen durchzuführen, zum Beispiel, aber nicht auf folgende Fällen beschränkt: über Nacht, während der Nachrichtenzeiten, zu Beginn der Handelssitzung, während volatiler Märkte, wo Preise sich deutlich nach oben oder unten und weg von angegebenen Preisen bewegen können, wo es rasche Preisbewegungen gibt, wenn es nicht genügend Liquidität für die Durchführung des spezifischen Volumens zum angegebenen Preis gibt, wenn ein Ereignis höherer Gewalt gemäß Abschnitt 16.1 der Nutzervereinbarung auftritt.
- 6.6 Im Falle, dass Plus500 nicht in der Lage ist mit einem Auftrag in Bezug auf Preis, Größe oder aus anderen Gründen fortzufahren, wird der Auftrag nicht durchgeführt. Darüber hinaus ist Plus500berechtigt, jederzeit und nach eigenem Ermessen, ohne jede Mitteilung oder Erklärung gegenüber dem Kunden, die Ausführung, Übermittlung oder Veranlassung eines Auftrags des Kunden oder einer Anfrage oder Instruktion des Kunden, wenn Umstände vorliegen wie sie in der Nutzervereinbarung erklärt werden, zu verweigern oder abzulehnen.
- 6.7 Ein Geschäft, welchem eine Guaranteed Stop Order entgegengesetzt ist, wird bei Erreichen des festgelegten Garantie-Niveaus geschlossen.



- 8.2 **Markt Order (Handelsanfrage)** - Hier geben Sie eine Anweisung, um sofort zum derzeit angegebenen Preis zu kaufen oder zu verkaufen.
- 8.3 **Limitauftrag** - Hier geben Sie eine Anweisung für die Ausführung eines Eröffnungsgeschäfts zu einem derzeit nicht auf dem Markt verfügbaren Preis, der jedoch zu einer späteren Datum/Zeit verfügbar sein könnte.
- 8.4 **Trailing Stop Order / Guaranteed Stop Order / Close at Loss Order / und Close at Profit Order** - hier geben Sie eine Anweisung für die Schließung einer Position zu einem gewählten Preis, welcher derzeit nicht auf dem Markt verfügbar ist, aber eventuell zu einem späteren Datum/Zeitpunkt verfügbar sein wird.

9. Besondere Anweisungen

- 9.1 Wenn ein Kunde Plus500 spezifische Anweisungen zur Ausführung eines Auftrages gibt, kommt Plus500 seinen Verpflichtungen nach, alle erforderlichen Schritte einzuleiten, um das bestmögliche Ergebnis bei der Ausführung dieser Anweisungen zu erzielen, indem der Kundenanweisung gefolgt wird.
- 9.2 Besondere Anweisungen können verhindern, dass Plus500 seiner Auftragsausführungsrichtlinie folgt.
- 9.3 Soweit besondere Anweisungen nicht jeden Aspekt des Auftrages abdecken, wie im Fall einer Markt Order, wendet Plus500 die Auftragsausführungsrichtlinie auf diese Teile oder Aspekte des Auftrags an, welche nicht von der Kundenanweisung abgedeckt werden.
- 9.4 Soweit besondere Anweisungen nicht jeden Aspekt des Auftrages abdecken, wie im Fall einer Markt Order, wendet Plus500 die Auftragsausführungsrichtlinie auf diese Teile oder Aspekte des Auftrags an, welche nicht von der Kundenanweisung abgedeckt werden.

10. Überwachung und Überprüfung

- 10.1 Plus500 wird die Effektivität ihrer Auftragsausführungsrichtlinie regelmäßig überwachen, um etwaige Mängel zu erkennen und gegebenenfalls zu korrigieren, damit sichergestellt ist, dass allen regulatorischen Anforderungen und Pflichten entsprochen wird.
- 10.2 Die Überwachung erfolgt in verschiedenen Häufigkeiten und umfasst den Handel auf der Handelsplattform mit allen Anlageklassen und konzentriert sich dabei auf drei zentrale Ausführungsfaktoren: Preis, Kosten und Geschwindigkeit.



- (i) **Preis:**
- a) Sicherstellung der Berücksichtigung, dass die Gebots- und Angebotspreise den Marktpreis und die Bewegung des zugrundeliegenden Referenzprodukts, auf das sich der CFD bezieht, widerspiegeln.
 - b) Um Kunden mehr Sicherheit in erster Linie bei Termingeschäften zu geben, gibt es auf der Handelseoberfläche einen Link zu Preisen an der relevanten Börse, an der das zugrunde liegende Finanzinstrument gehandelt wird. Dies sorgt für den einfachen Vergleich von Plus500-Preisen und den Börsenpreisen, obwohl diese Preise über Nachrichtenagenturen bezogen werden, was oft zu einer leichten Zeitverzögerung führt. Wo die zugrunde liegenden Instrumente nicht an einer bestimmten Börse gehandelt werden, gibt es einen Link zu Yahoo Finance / Google Finance zu rein illustrativen Zwecken.
 - c) Der Preis für einen bestimmten Auftrag wird unter Bezugnahme auf den Preis des jeweils zugrunde liegenden Finanzinstruments berechnet. Dieser Preis wird durch Plus500 Ltd aus einer Reihe von unabhängigen Drittanbieter-Referenzquellen ermittelt sowie auf Basis verschiedener ausgewählter und unabhängiger Anbieter von Finanzmarktdaten, die ihre Preisdaten von entsprechenden Börsen beziehen. Die Preisdaten eines jeden Anbieters sind zahlreichen definierten Kontrollen und Überprüfungen unterworfen, die von Plus500 Ltd auf Ebene der einzelnen Finanzinstrumente durchgeführt werden bevor sie Plus500 und dann weiter ihren Kunden zur Verfügung gestellt werden.
 - d) Im Falle, dass der Preis außerhalb akzeptabler definierter Parameter liegt, verglichen zu dem vorherigen Preis des gleichen Anbieters, wird eine Warnung ausgelöst, damit die Diskrepanz von Plus500 Ltd nachgeprüft wird, bevor ein Kurs Plus500 und dann weiter ihren Kunden dargestellt wird. Wo der Preis bestätigt wurde, da die Diskrepanz z.B. ein Ergebnis der Marktvolatilität ist, wird der Preis Plus500 vorgelegt und steht dem Kunden für den Handel zur Verfügung.
 - e) Preisdaten, die nicht den Preis-Beschränkungen entsprechen, werden von Plus500 Ltd nicht an Plus500 weitergeleitet und werden daher auch nicht den Kunden dargestellt, bis sie wieder innerhalb einer vorgegebenen Abweichung von den vorherrschenden Markt-Preisdaten liegen. Instrumente mit kontinuierlich niedrigen Handelsvolumina und schlechtem Marktwert, die weit auseinandergehende Angebot-Nachfrage-Preisdaten (*bid-ask spread*) haben, werden in der Regel nicht zum Handeln zur Verfügung gestellt.
 - f) Da der Preis durch Plus500 Ltd aus einer Reihe von unabhängigen Drittanbieter-Referenzquellen, verschiedenen ausgewählten und unabhängigen Anbietern von Finanzmarktdaten gewonnen wird, die ihre Preisdaten aus relevanten Börsen beziehen, gibt es verschiedene Sicherungsmaßnahmen, welche die Preisdaten-Versorgung von Plus500 Ltd zu Plus500 und an die Kunden sicherstellen.



(ii) Kosten und Spreads:

- a) Da es nur einen einzigen Ausführungsplatz gibt, gelten die Kosten als wichtigster Aspekt für den Kunden, vorausgesetzt, die Kursbewegungen folgen dem zugrunde liegenden Markt.
- b) Spreads und Kosten werden durch zahlreiche interne Protokolle, Prozesse und Prüfung der Aufzeichnungen überwacht.

(iii) Geschwindigkeit:

Im Falle von "Slippage" (siehe oben 6.3) zwischen der Zeit, in der ein Kunde einen Auftrag abgibt und seiner Ausführung (*Preis-slippage*), betreibt Plus500 symmetrische Preis-Slippage und überwacht diesen Effekt genauestens um eine absolute Einhaltung dieser Philosophie zu gewährleisten.

- 10.3 Diese Kontrollen und Überprüfungen werden separat von Plus500 überwacht, da Plus500 für die laufende Überwachung der besten Ausführung verantwortlich ist.
- 10.4 Zusätzliche Überprüfung der laufenden Überwachung und die Untersuchung von Anomalien erfolgt durch eine erfahrene, von den Personen der laufenden Überwachung unabhängigen Person bei Plus500.
- 10.5 Die Pflicht zur bestmöglichen Ausführung erfordert von Plus500 das Ergreifen aller angemessenen Maßnahmen, um das bestmögliche Ergebnis für den Kunden zu liefern. Es kann Fälle geben, in denen offensichtlich nicht die bestmögliche Ausführung geboten wurde. Es gibt möglicherweise legitime Gründe dafür, oder es kann sein, dass Plus500 die Dienstleistung für den Kunden verbessert hat. Plus500 wird durch jeden Vorfall lernen und abhelfende Maßnahmen ergreifen, um Nachteile des Kunden zu beheben und etwaige Mängel, die durch die laufende Überwachung der besten Ausführung identifiziert wurden zu korrigieren und sicherzustellen, dass die bestmögliche Ausführung laufend durchgeführt wird.

11. Überblick über die allgemeinen Grundsätze der Auftragsausführung

- 11.1 Plus500CY überprüft diese Richtlinie und seine Regelungen zur Auftragsausführung mindestens einmal jährlich. Eine Überprüfung wird immer dann durchgeführt, wenn eine wesentliche Änderung eintritt, die sich auf darauf auswirkt, dass das Unternehmen auf ständiger Basis mittels der in diesen Richtlinien beschriebenen Methoden das bestmögliche Ergebnis für seine Kundenaufträge erzielt.



Plus500UK Ltd, Reg.-Nr. 07024970, ist der Aussteller und Verkäufer von Finanzprodukten, welche hier auf der Webseite verfügbar sind und verkauft werden.



Plus500UK Ltd. ■ 78 Cornhill ■ London, EC3V 3QQ