

GRUNDSATZ – BESTMÖGLICHE AUSFÜHRUNG

1. Einleitung

Gemäß Bestimmungen der European Financial Instrument Directive (MiFID) und nationalen Auflagen muss WH SelfInvest S.A. (WHS) über Grundsätze zur Orderausführung verfügen und ist verpflichtet, alle angemessenen Maßnahmen zu ergreifen, um für seine Kunden bei der Ausführung oder Übermittlung von Kundenaufträgen die bestmöglichen Ergebnisse zu erzielen.

Sämtliche Kundenaufträge werden von WHS direkt an ausgewählte Drittanbieter zur Ausführung weitergeleitet. Diese Drittanbieter werden so ausgewählt, dass sie bestmögliche Ergebnisse auf konstanter Basis liefern, da sie selbst durch die MiFID reguliert werden. Wir haben die Grundsätze der bestmöglichen Ausführung dieser Anbieter geprüft und kontrollieren regelmäßig die Orderausführung für unsere Kunden, um die Einhaltung dieser Grundsätze zu gewährleisten. Alle Kundenaufträge werden einzeln zu diesen ausgewählten Drittanbietern weitergeleitet.

Für Privatkunden sind Ausführungspreis und Kosten die wichtigsten Faktoren bei der bestmöglichen Ausführung, wobei auch andere Faktoren berücksichtigt werden müssen, falls sie wichtig sind, um den besten Preis und günstige Kosten zu erhalten.

2. Eingang und Weiterleitung von Orders

Abhängig von der Art der Finanzinstrumente, die der Kunde handelt, werden die Orders direkt, ohne von WHS verändert zu werden, an die folgenden Unternehmen weitergeleitet.

- a. Orders, die zur Ausführung an Gain Capital UK Limited (im Weiteren „GAIN“) weitergeleitet werden.

Alle Kundenaufträge im Zusammenhang mit CFD werden zur Ausführung an GAIN übermittelt. GAIN berücksichtigt die folgenden Ausführungsfaktoren und die beigemessene relative Bedeutung ist hoch:

- Die Fairness und Angemessenheit des Preises;
- Die Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung;
- Die Größe und Art der Order.

Die Kombination aus Preis und allen Kosten im Zusammenhang mit der Ausführung Ihrer Transaktion wird als ausschlaggebend für die Erreichung der bestmöglichen Ausführung angesehen.

Die Preise und die Liquidität werden von relevanten Börsen und Marktteilnehmern bezogen, die die Grundlage für den Preis bilden. Die Preise und die Liquidität werden regelmäßig von Börsen, Liquiditätsanbietern und ECNs überprüft, um sicherzustellen, dass der Kunde den bestmöglichen Preis erhält. Der von den Börsen und Marktteilnehmern bereitgestellte Basispreis wird verwendet und an die Spreads und die Besonderheiten des Kontrakts angepasst.

Der auf die Marktpreise angewandte Spread bildet eine der Kosten, die der Anleger, der Transaktionen ausführt, zu tragen hat. Für einige Märkte wird der Spread zum Preis des Basiswertes addiert. Es ist anzumerken, dass die verschiedenen Märkte unterschiedliche Arten von Spreads aufweisen. Einige sind fixiert, andere variabel, und in einigen Fällen können die Spreads zu unterschiedlichen Tageszeiten variieren, um die Marktbedingungen zu berücksichtigen. Wenn die Liquidität am Markt hoch ist, kann der Spread enger sein und wenn die Märkte eine sehr hohe Volatilität aufweisen, kann der Spread größer sein. GAIN kann auch die Preise für jeden Markt anpassen, um Faktoren wie die Notierung von Marktpreisen außerhalb ihrer normalen Handelszeiten (oder wenn sie geschlossen sind) oder andere relevante Faktoren zu berücksichtigen.

Die Merkmale der Order (Orderart wie Stop-Order, Limit-Order, Market-Order) und das Finanzinstrument, auf dem die Order platziert wird, sind Ausführungskriterien, die berücksichtigt werden. Die Liquidität von Finanzinstrumenten hängt in gewissem Maße von der Liquidität des zugrunde liegenden Marktes sowie von den Marktbedingungen und der Volatilität ab. Extreme Marktereignisse können zu Preislücken, einer Erhöhung der Differenz zwischen Geld- und Briefkurs und/oder einem Stopp der Notierung führen.

GAIN ist der Ausführungsplatz für CFD-, Devisen- und Devisenoptionsgeschäfte, die von WHS übermittelt werden.

- b. Orders, die zur Ausführung an ED&F Man Capital Markets Limited (im Folgenden "ED&F ") weitergeleitet werden.

Alle Kundenaufträge im Zusammenhang mit Futures-Kontrakten werden zur Ausführung an ED&F übermittelt. ED&F wird die folgenden Ausführungsfaktoren bei der Bearbeitung von Kundenaufträgen berücksichtigen:

- Der Preis
- Die Kosten der Ausführung
- Die Geschwindigkeit
- Die Wahrscheinlichkeit, den Auftrag auszuführen und abzuwickeln
- Die Größe der Order
- Die Orderart
- Alle anderen Faktoren, die für die Ausführung der Order relevant sein können

Mehrere Ausführungskriterien werden priorisiert, wie z.B. der Preis, die Art des Kunden, die Eigenschaften der Order, die Eigenschaften der Finanzinstrumente, auf die sich die Order bezieht, und die Eigenschaften des Handelsplatzes, an dem die Order ausgeführt werden kann. Bei der Betrachtung der Ausführungsfaktoren hat der Preis die oberste Priorität. Von Zeit zu Zeit können auch andere Ausführungsfaktoren priorisiert werden, um das bestmögliche Ergebnis für die Ausführung einer Order zu erzielen. Daher kann es unter Berücksichtigung verschiedener auftretender Umstände vorkommen, dass eine Order nicht immer zum besten verfügbaren Preis ausgeführt wird.

Die Liquidität von Finanzinstrumenten kann durch extreme Marktereignisse beeinträchtigt werden, die zu Kurslücken, einer Erhöhung der Differenz zwischen Geld- und Briefkurs und/oder einem Stopp der Notierung führen können.

Die Ausführungsplätze, auf die sich ED&F bei der Abwicklung von Kundenaufträgen bezieht, sind NYSE LIFFE, Eurex Deutschland, ICE - Intercontinental Exchange Europe, LME - London Metal Exchange, CME - Chicago Mercantile Exchange, CBT - Chicago Board of Trade, NYMEX - New York Mercantile Exchange, CBOE - Chicago Board Options Exchange, NYBOT - New York Board of Trade.

3. Spezifische Anweisungen für Kundenaufträge

Wenn Sie uns spezielle Anweisungen für die Ausführung einer Order geben, werden wir die Orderausführung gemäß diesen speziellen Anweisungen weiterleiten. Sollten Ihre Anweisungen nur Teile der Order betreffen, werden wir unsere Grundsätze auf die Teile der Order anwenden, die nicht von Ihren speziellen Anweisungen betroffen sind.

4. Kontrolle und Prüfung

Regelmäßig – mindestens einmal im Jahr – kontrolliert und prüft WHS die Effektivität und Qualität der Grundsätze der bestmöglichen Ausführung. Falls es bedeutende Änderungen in den Regelungen zur Orderausführung geben sollte, wird das vorliegende Dokument aktualisiert.

5. Einverständnis des Kunden

Bevor Sie unsere Dienste im Bereich Finanzinvestitionen nutzen, müssen Sie Ihr Einverständnis erklären. Dieses Einverständnis geben Sie uns, indem Sie die Allgemeinen Geschäftsbedingungen, die sich auf den Grundsatz der bestmöglichen Ausführung beziehen, unterschreiben und uns anweisen, Ihre Orders zur Ausführung in Ihrem Auftrag weiterzuleiten.