

GRUNDSÄTZE ZUR ORDERAUSFÜHRUNG

Pepperstone GmbH

Version: 1.0
Date: November 2020
Status: externes Dokument

Bei diesem Artikel handelt es sich um eine Werbemittlung. Diese Information wurde von Pepperstone GmbH bereitgestellt. CFD sind komplexe Instrumente und beinhalten wegen der Hebelwirkung ein hohes Risiko, schnell Geld zu verlieren. Zwischen 74 % und 89 % der Kleinanlegerkonten verlieren beim Handel mit CFD Geld. Sie sollten überlegen, ob Sie verstehen, wie CFD funktionieren und ob Sie es sich leisten können, das hohe Risiko einzugehen, Ihr Geld zu verlieren. Zusätzlich zum untenstehenden Haftungsausschluss enthält das auf dieser Seite enthaltene Informationsmaterial weder eine Auflistung unserer Handelspreise noch ein Angebot oder eine Aufforderung zu einer Transaktion in ein Finanzinstrument. Pepperstone übernimmt keine Verantwortung für die Verwendung dieser Kommentare und die daraus resultierenden Folgen. Es wird keine Zusicherung oder Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen gegeben. Folglich trägt der Anleger alleinverantwortlich das Risiko für einzelne Anlageentscheidungen. Jede angebotene Studie berücksichtigt nicht das Investment spezifischer Ziele, die finanzielle Situation und die Bedürfnisse einer bestimmten Person, die sie empfangen kann. Sie wurde nicht in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften zur Erstellung von Finanzanalysen erstellt und gilt daher als Werbemittlung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG).

Inhalt

1.	Einleitung	2
2.1	Die Bedeutung von "Best Execution"	2
2.2	Faktoren zur Erreichung der bestmöglichen Ausführung	3
3.	Ausführung Ihrer Order	4
4.	Auswahl des Handelsplatzes	4
4.1	Die von uns genutzten Handelsplätze	4
5.	Aktualisierung dieser Richtlinie	4
6.	Kontakt	5

1. Einleitung

Diese Ausführungsrichtlinie (" Policy ") legt fest, wie Pepperstone GmbH (" wir ", " uns " oder " unser ") die Bereitstellung der „besten Ausführung“ gemäß den Anforderungen des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), sowie weiterer regulatorischer Anforderungen umsetzen wird.

Wir bestätigen, wie wichtig es ist, bei der Ausführung Ihres Auftrages das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erzielen. Eine faire Behandlung unserer Kunden ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Geschäfts. Der Zweck dieser Richtlinie ist es, unsere Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung Ihrer Aufträge für Sie zu erfüllen.

Diese Richtlinie gilt, wenn wir in Ihrem Namen Aufträge in Bezug auf die von uns angebotenen Produkte ausführen. Wir erklären uns damit einverstanden, Ihnen den besten Preis oder andere Bedingungen auf dem Markt für diese Produkte anzubieten.

Diese Richtlinie gilt für alle Transaktionen, die wir in Ihrem Namen arrangieren oder ausführen, unabhängig davon, ob diese Transaktionen über unsere verbundenen Unternehmen oder auf andere Weise arrangiert oder ausgeführt werden.

Diese Richtlinie gilt nicht für Transaktionen, die wir nicht in Ihrem Namen ausführen, z. B.:

- (i) wir handeln mit Ihnen als Auftraggeber auf der Grundlage eines veröffentlichten Angebots;
- (ii) Wir folgen Ihren spezifischen Anweisungen, um Ihre Bestellung auf eine bestimmte Art und Weise oder zu einem bestimmten Zeitpunkt auszuführen besonderer Preis; oder
- (iii) Wir folgen Ihren spezifischen Anweisungen, um einen bestimmten Teil oder Aspekt eines Auftrags auszuführen.

Diese Richtlinie findet keine Anwendung auf nicht komplexe Finanzinstrumente ¹

¹ § 7 Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung (WpDVerOV)

2.1 Die Bedeutung von "Best Execution"

"Beste Ausführung" bedeutet, dass

- (i) wir Grundsätze festgelegt haben, nach denen das bestmögliche Ausführungsergebnis erzielt werden soll unter Berücksichtigung aller nachstehend beschriebenen relevanten Faktoren. Diese gelten konsistent für alle Aufträge und jedes Finanzinstrument i.S.d. MiFID II, wenn die Aufträge zur Ausführung bei der in dieser Richtlinie angegebene Ausführungsorte kommen;
- (ii) dass wir uns zur Einhaltung dieser Richtlinie verpflichten; und
- (iii) dass wir Schritte unternehmen, um diese Richtlinie zu überwachen, zu überprüfen und zu aktualisieren, um sicherzustellen, dass sie weiterhin besteht und die richtigen Ergebnisse erzielt werden.

Die Einhaltung unserer Best-Execution-Verpflichtungen bedeuten nicht, dass wir dazu verpflichtet sind diese immer einzuhalten. Führen Sie eine transaktionweise Analyse aller Geschäfte durch. Stattdessen müssen wir alle vernünftigen Schritte unternehmen, um das beste Gesamtergebnis bei der Ausführung von Aufträgen in Ihrem Namen zu erzielen, unter Berücksichtigung der Ausführungsfaktoren gemäß den Details dieses Dokumentes.

2.2 Faktoren zur Erreichung der bestmöglichen Ausführung

Wir berücksichtigen eine Reihe von Faktoren, um eine optimale Ausführung zu erreichen. Diese beinhalten:

- (i) Preis;
- (ii) Kosten;
- (iii) Geschwindigkeit;
- (iv) Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung (Liquidität);
- (v) Größe der Order;
- (vi) Natur;
- (vii) Art und Merkmale des Finanzprodukts;
- (viii) Merkmale der möglichen Ausführungsorte; und
- (ix) jede andere Gegenleistung, die für die Ausführung des Auftrags relevant ist.

Während die Gesamtbetrachtung (Preis und Kosten) im Allgemeinen Schlüsselfaktoren sind, werden alle Faktoren in Betracht gezogen. Eine bestimmte Transaktion kann durch die anderen oben aufgeführten Faktoren beeinflusst werden.

Die relative Bedeutung, die wir jedem der Faktoren beimessen, hängt davon ab, ob:

- (i) Sie als Privatkunde oder professioneller Kunde eingestuft sind
- (ii) besondere Ziele, die Sie möglicherweise in Bezug auf die Ausführung des Auftrags haben;
- (iii) die Merkmale Ihres Auftrages;
- (iv) die Merkmale des Produkts, auf das sich Ihre Order bezieht; und
- (v) die Merkmale der Ausführungsorte (falls es mehr als einen gibt), an den Ihre Order gerichtet werden kann.

3. Ausführung Ihrer Order

Wenn wir Ihren Auftrag zur Ausführung Ihrer Bestellung akzeptiert haben, werden wir diese befolgen, soweit dies möglich ist.

Diese Richtlinie gilt nicht, wenn wir Ihre spezifischen Anweisungen bei der Ausführung eines Auftrags akzeptieren und befolgen einen bestimmten Teil einer Bestellung, obwohl die Richtlinie in dem Umfang für andere Aspekte der Bestellung gelten kann die nicht durch Ihre Anweisungen abgedeckt sind.

Beispielsweise:

- (i) Wenn Sie uns anweisen, eine Bestellung für Sie zu einem bestimmten Preis auszuführen (z. B. ein Abonnement für Anteile an einem Fonds, einem strukturierten Produkt oder anderen Wertpapieren zu einem bestimmten Preis führen wir den Auftrag aus zu einem bestimmten Preis, den wir Ihnen angeboten haben;
- (ii) Wenn Sie uns anweisen, Ihre Bestellung an einem bestimmten Ort auszuführen, sind wir nicht dafür verantwortlich Auswahl des Ausführungsplatzes; und
- (iii) wenn Sie uns anweisen, Ihre Bestellung zu einem bestimmten Zeitpunkt oder über einen bestimmten Zeitraum auszuführen, unabhängig von verfügbaren Preises bemühen wir uns, Ihre Bestellung zu diesem Zeitpunkt oder über diesen Zeitraum in der bestmögliche Art und Weise, aber wir sind nicht verantwortlich für die Konsequenzen in Bezug auf den Preis oder andere Faktoren, die sich aus dem Zeitpunkt der Ausführung ergeben.

4. Auswahl des Handelsplatzes

4.1 Die von uns genutzten Handelsplätze

(a) Für die Zwecke der MiFID II umfasst der Terminus „Ausführungsplatz“ sowohl Börsen, als auch multilaterale Handelsfazilitäten und Makler. Aus Kundenperspektive ist Pepperstone GmbH der Ausführungsplatz für alle Kundenorders, die Sie über Ihr Handelskonto bei der Pepperstone GmbH platzieren.

(b) Wir geben alle Kundengeschäfte an unser in Australien ansässiges Unternehmen Pepperstone Group Limited weiter (" **Pepperstone Australia** ").

(c) Wir überprüfen diese Ausführungsplätze im Allgemeinen jährlich unter Berücksichtigung der dargelegten Faktoren in diesem Dokument, um sicherzustellen, dass diese Ihnen die beste Ausführung bieten. In Situationen, in denen dies vorteilhaft erscheint, wird die Ausführung von einem Broker vorgenommen, den wir normalerweise nicht verwenden.

5. Aktualisierung dieser Richtlinie

(a) Wir werden diese Richtlinie jährlich überprüfen und aktualisieren, um Änderungen zu berücksichtigen, wann und wann angemessen.

(b) Die aktuelle Version dieser Richtlinie befindet sich im Abschnitt "Rechtliche Dokumentation" auf unserer Website. Wenn Sie eine Kopie der aktuellen Richtlinie in einem anderen Format erhalten möchten, kontaktieren Sie uns bitte über die Details in Abschnitt 6.



6. Kontakt

Wenn Sie Fragen zu dieser Richtlinie haben, wenden Sie sich bitte an support@pepperstone.com oder richten Sie Ihre Anfrage direkt an den Head of Compliance Deutschland unter compliance-de@pepperstone.com



Neubrückstraße 1
40213 Düsseldorf
Deutschland

Phone +49 (0)211 81999940
Email: support@pepperstone.com