

## Parkett-/Handelsring-basierte Börsen – Risikoinformationen

Bestimmte Börsen, an die Sie möglicherweise über Interactive Brokers („IB“) Orders routen, sind *nicht elektronische Parketthandelsplätze*. An solchen Börsen werden Orders, die per TWS erteilt wurden, elektronisch zum Parkett geroutet, aber anschließend manuell in die Handelsringe weitergeleitet und unterliegen folglich den inhärenten zeitlichen Nachteilen dieser Märkte. Transaktionen werden ausgeführt, wenn zwei Broker sich in einem Handelsring treffen und eine mündliche Vereinbarung über einen Handelspreis und andere Transaktionsdetails abschließen.

Händler die an diesen Börsen aktiv sind, müssen das Folgende in Betracht ziehen:

- ▶ Alle Orderaktivitäten (neue Orders, Modifikationen, Stornierungen) können sich im Bezug auf ihre Übertragung verzögern. Verzögerungen dauern normalerweise 30-60 Sekunden, können aber auch mehrere Minuten dauern. Dies trifft besonders auf Zeiten von großem Andrang zu, wie etwa während Eröffnung oder dem Closing eines Handelstages.
- ▶ Häufige Order Modifikationen (Ausübungspreis oder Quantität) werden oft zu schlechten Ausführungsergebnissen führen, weil eine Modifikation voraussetzt, dass die vorhergehende Order zunächst storniert und die neue Order eingesetzt wird. Falls solche Modifikationen schneller übermittelt werden als dass sie verarbeitet werden können, steigt die Wahrscheinlichkeit von schlechten Ausführungsergebnissen an (z.B. verpasste Ausführungen).
- ▶ Es gibt keine zeitliche oder preisliche Priorität für Handelsaufträge. Es ist möglich, dass ein Handelsauftrag nicht ausgeführt wird, obwohl Trades für den erwarteten oder einen besseren Preis gemeldet werden.
- ▶ Market Orders können zu unvorteilhaften Kursen ausgeführt werden. Die Verwendung von Market Ordnern ist erlaubt, wird aber nicht empfohlen.
- ▶ Stornierte Order können zur Ausführung kommen. Es ist nichts Ungewöhnliches, dass ein Bericht über eine ausgeführte Order wegen hoher Marktaktivität verzögert wird. Wenn der Storno Antrag versendet wird, kann es passieren, dass der Pit Broker den Orderstatus nicht mehr abändern kann, da die Order schon ausgeführt ("Filled") wurde.

IB ist sich der Einschränkungen des Präsenzhandels gegenüber dem elektronischen Handel bewusst und hat daher das TWS System entwickelt um so viele dieser Hindernisse zu beseitigen wie möglich. Nichtsdestotrotz sollten Trader keine ebenbürtige Leistung von den IB Handelssystemen für Parketthandelsmärkte erwarten wie für die elektronischen Märkte.

Ich nehme die Einschränkungen des Parketthandels zur Kenntnis und erkläre mich damit einverstanden, dass IB für Verzögerungen oder Fehler in Bezug auf den Open-Outcry-Handelsprozess, die jenseits der Kontrolle von IB liegen, keine Haftung übernimmt.