

Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass diese Übersetzung lediglich Ihrem besseren Verständnis dient. Im Fall eines Widerspruchs zwischen dem englischen Text und der deutschen Übersetzung gilt die englische Fassung für die Vertragsbeziehung zwischen Ihnen und Interactive Brokers (U.K.) Limited. Dieses Dokument wurde im Auftrag von LYNX B.V. Germany Branch übersetzt und ist urheberrechtlich geschützt.

## Interactive Brokers (U.K.) Limited Order Execution Policy

### Orderausführungsrichtlinie

#### Einführung

Dieses Dokument enthält die Orderausführungsrichtlinie von Interactive Brokers (U.K.) Limited ("IBUK") in Bezug auf seine Privat- und Geschäftskunden ("Sie" oder "Kunde") für Transaktionen mit Finanzinstrumenten, die unter die Kundenvereinbarung für bestimmte Produkte fallen, die von Interactive Brokers (U.K.) Limited geführt werden. Diese Richtlinie gilt nicht für den Handel mit Produkten, die auf Konten bei IBUKs US-Tochtergesellschaft Interactive Brokers LLC geführt werden. Dieses Dokument fasst die Vereinbarungen zusammen, die IBUK getroffen hat, um seinen direkten Transportkunden die bestmögliche Ausführung zu bieten, wenn IBUK einen Auftrag in ihrem Namen in Bezug auf alle Transportprodukte ausführt.

#### Allgemeines

IBUK bietet Ihnen ausschließlich elektronische Brokerage-Dienstleistungen an. Die Aufträge, die Sie über die Handelsplattformen der Interactive Brokers Group ("IB") an IBUK übermitteln, werden von IBUK in Ihrem Namen ausgeführt, indem sie elektronisch an Märkte oder Händler weitergeleitet werden, die die von IB entwickelte Orderrouting-Technologie verwenden.

#### Was ist Best Execution?

Wenn IBUK einen Auftrag in Ihrem Namen ausführt, unternimmt IBUK alle erforderlichen Schritte, um für Sie das bestmögliche Ergebnis zu erzielen, wobei die Faktoren der bestmöglichen Ausführung berücksichtigt werden, einschließlich Preis, Kosten, Geschwindigkeit, Ausführungswahrscheinlichkeit, Größe, Art eines Auftrags und alle anderen für die Ausführung des Auftrags relevanten Aspekte wie die Art des relevanten Marktes, die vorherrschenden Marktbedingungen und mögliche Marktauswirkungen. Die relative Bedeutung jedes der Ausführungsfaktoren von Folgendem abhängen:

- die Merkmale und die Art der Bestellung, einschließlich aller spezifischen Anweisungen, die Sie eventuell gegeben haben;
- die Merkmale der Finanzinstrumente, die Gegenstand Ihrer Bestellung sind; und
- die Merkmale der Ausführungsplätze (falls es mehr als einen gibt), an die der Auftrag gerichtet werden kann.

#### Wie wird die relative Bedeutung von Ausführungsfaktoren bestimmt?

IBUK ermittelt bei der Kontoeröffnung gemäß den Regeln der UK Financial Conduct Authority ("FCA Rules"), ob Sie Privat- oder Geschäftskunde sind.

Die anderen Ausführungsfaktoren werden auf einer Trade-by-Trade-Basis angewendet, wobei berücksichtigt wird, ob die Order marktfähig ist oder nicht. Eine marktfähige Order ist eine Kauforder mit einem Preis auf oder über dem niedrigsten Angebot auf dem Markt oder eine Verkauforder mit einem Preis auf oder unter dem höchsten Angebot auf dem Markt.

Bei marktgängigen Aufträgen ist der primäre Ausführungsfaktor entweder die Gesamtleistung oder der Preis, je nach Ihren Anweisungen. Die Gesamtgegenleistung stellt den Preis des Finanzinstruments und die mit der Ausführung verbundenen Kosten dar, die alle dem Kunden entstandenen Kosten umfassen, die in direktem Zusammenhang mit der Ausführung des Auftrags stehen, einschließlich Ausführungsgebühren, Clearing- und Abwicklungsgebühren und anderer Gebühren, die an Dritte gezahlt werden, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt sind.

Bei nicht marktfähigen Orders ist der primäre Ausführungsfaktor in der Regel die Wahrscheinlichkeit der Ausführung gefolgt von den Kosten.

Sowohl bei marktfähigen als auch bei nicht marktfähigen Aufträgen sind die übrigen Ausführungsfaktoren - Auftragsgröße, Art der Order und alle anderen für die effiziente Ausführung Ihrer Order relevanten Gegenleistungen - im Allgemeinen sekundär und werden dort angewendet, wo sie die primären Faktoren optimieren können.

## Prozess der Orderabwicklung

Wenn Sie eine Order über die IB-Handelsplattformen einreichen, können Sie ein SMART Orderrouting wählen oder spezifische Anweisungen geben, um Ihre Orders direkt an den von Ihnen gewählten Ort zu leiten. Ihre Aufträge können in einer oder mehreren Markttransaktionen an einem oder mehreren Ausführungsplätzen ausgeführt werden. IBUK wird alle von seinen Kunden erhaltenen Aufträge fair und rechtzeitig bearbeiten. Soweit dies nach vernünftigem Ermessen durchführbar ist, wird IBUK alle Aufträge in Übereinstimmung mit dieser Richtlinie und ihren Allgemeinen Geschäftsbedingungen bearbeiten.

## SMART Order-Routing

IBUK bietet SMART Orderrouting für Produkte, die an mehr als einem Ausführungsplatz gelistet sind. SmartRouting ist ein proprietärer computergestützter Routing-Algorithmus, der entwickelt wurde, um sowohl die Geschwindigkeit als auch den Preis oder die Gesamtbetrachtung zu optimieren, indem er die Gebote und Angebote an jedem dieser konkurrierenden Ausführungsplätze kontinuierlich scannt und Aufträge automatisch direkt an das beste elektronische Kommunikationsnetz ("ECN") oder den oder die besten Handelsplätze weiterleitet.

## Ansatz für Smart Routing

SmartRouting basiert auf dem Prinzip, dass ein Auftrag höchstwahrscheinlich zum optimalen Preis, mit der größten Geschwindigkeit, mit der höchsten Genauigkeit und Sicherheit ausgeführt wird, wenn er über den direkten Zugang zu einem vollautomatischen Handelsplatz eingereicht wird. Darüber hinaus wird ein intelligentes Orderrouting erreicht, indem die Gebote und Angebote an jedem dieser Standorte ständig überprüft und die Order an den Ort geleitet wird, an dem sie entweder den besten Preis oder die beste Gesamtleistung bietet.

Bei Privatkunden wird das bestmögliche für den Kunden erzielbare Ergebnis durch Bezugnahme auf die Gesamtvergütung ermittelt. Damit die Gesamtbetrachtung zum prioritären Faktor wird, sollte die

Funktionalität "Cost-Considered when Routing" in den IB-Handelsplattformen gewählt werden. Andernfalls leitet SmartRouting die Bestellung an den Ort weiter, der den besten Preis bietet.

## Kundenanweisungen

Kunden können für jeden Auftrag spezifische Kundenanweisungen erteilen. Die IB-Handelsplattformen bieten Zugang zu zahlreichen Ordertypen, darunter sowohl natürliche als auch simulierte. Die IB-Handelsplattformen ermöglichen es den Kunden auch, Orderanweisungen in Bezug auf Preisgestaltung, Timing, Geschwindigkeit, Preisverbesserung und andere fortgeschrittene Handelsfunktionen bereitzustellen.

Wenn Sie spezifische Anweisungen geben, Aufträge direkt über die IB-Handelsplattformen an das Orderbuch eines bestimmten Veranstaltungsortes Ihrer Wahl weiterzuleiten, sollten Sie sich darüber im Klaren sein, dass spezifische Anweisungen IBUK daran hindern können, die Schritte zu unternehmen, die IBUK in dieser Richtlinie entworfen und umgesetzt hat, um die bestmögliche Ausführung zu erreichen. Soweit IBUK in der Lage ist, solchen Anfragen nachzukommen, wird IBUK den spezifischen Anweisungen Vorrang vor dem SmartRouting-Prozess einräumen, was zu einem anderen Ergebnis für den Handel führen kann als das, das ausschließlich auf SmartRouting basiert. Wenn Sie den Ort für eine Order angeben, wird davon ausgegangen, dass IBUK seiner Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung nachgekommen ist, indem Ihre Order an den angegebenen Ort geleitet wird.

## Auftragsarten und Algorithmen

Die IB-Handelsplattformen bieten Ihnen die Möglichkeit, Ihre eigenen Ordertypen basierend auf den Merkmalen des Finanzinstruments, den Merkmalen des Auftrags sowie Ihren eigenen Zielen und spezifischen Ausführungsstrategien auszuwählen.

Die IB-Handelsplattformen unterstützen über 60 Ordertypen und Algorithmen, die es Ihnen ermöglichen, Ihre Orders so zu gestalten, dass sie unter anderem Anweisungen zur Preisgestaltung oder zum Zeitpunkt der Orders enthalten oder die Ausführung beschleunigen, Preisverbesserungen bieten, das Risiko begrenzen, die Marktzeit verkürzen und den Datenschutz ermöglichen. Die Informationen zu Auftragsarten und Algorithmen werden auf der IBUK-Website unter dem Menüpunkt Technologie und dann Auftragsarten und Algos zur Verfügung gestellt. Spezifische Informationen zu den Auftragsarten und Algorithmen finden Sie, indem Sie die Auftragsarten und Algorithmen nach Produkt und/oder Kategorie sortieren.

## Einen Ausführungsort angeben

Jedes ECN und jedes Market Center verwaltet seine eigenen Handelsregeln. Wenn Sie sich daher gegen SmartRouting entscheiden, sollten Sie mit den verschiedenen Handels- und Orderhandlungsregeln derjenigen Handelsplätze vertraut sein, an die Sie Ihre Aufträge weiterleiten möchten. Eine vollständige Auflistung der Handelsplätze sowie Links zu den Websites finden Sie auf der IBUK-Website unter dem Menüpunkt Produkte und dann Börsennotierungen.

Wenn IBUK Mitglied eines Handelsplatzes ist, führt IBUK auch Aufträge im Auftrag von IBUK-Tochtergesellschaften aus. Die IBUK-Tochtergesellschaften leiten die Aufträge ihrer Kunden an IBUK weiter und IBUK führt diese Aufträge als standortspezifische Aufträge aus.

## Ausführungsplätze

Unser Grundsatz ist es, eine Auswahl an Ausführungsorten und -einheiten aufrechtzuerhalten, die Ihnen mit hoher Wahrscheinlichkeit die bestmögliche Ausführung auf konsistenter Basis bieten. IBUK betrachtet eine Vielzahl von Ausführungsplätzen und -einheiten, basierend auf der Relevanz, die die Ausführungsplätze in ihrer jeweiligen Region haben, zusätzlich zu Faktoren wie Produktbreite, Liquidität, elektronischer Zugang, Kosten sowie Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Abwicklung. IBUK berücksichtigt regelmäßig das Entstehen neuer, derzeit nicht verfügbarer Ausführungsorte oder Änderungen bestehender Ausführungsorte in Bezug auf das Produktangebot und berücksichtigt die vierteljährlichen Veröffentlichungen zur Ausführungsqualität, um mögliche konkurrierende Ausführungsorte zu vergleichen. IBUK führt bei wesentlichen Änderungen und mindestens einmal jährlich eine Überprüfung der Handelsplätze durch.

## Drittanbieter oder IBUKs Tochtergesellschaften

IBUK kann über eines seiner verbundenen Unternehmen ausführen. Wenn wir einen Drittanbieter (einschließlich eines verbundenen Unternehmens) zur Ausführung von Transaktionen einsetzen, behalten wir uns eine übergreifende Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung vor, vorbehaltlich der Faktoren und Umstände, die den relevanten Markt betreffen, sowie der von Ihnen bereitgestellten Bedingungen und Anweisungen. Wir kommen dieser Verpflichtung nach, indem wir eine sorgfältige Prüfung durchführen, um die Angemessenheit der Ausführungsleistung und Konnektivität des Drittanbieters zu überprüfen und sicherzustellen, dass es zufriedenstellende Vorkehrungen gibt, um die Vertraulichkeit unserer Auftragsabwicklung und Ausführungsanweisungen zu gewährleisten.

Die Ausführungsorte fallen typischerweise unter die Klassifizierung von geregelten Märkten, multilateralen Handelseinrichtungen, systemischen Internalisierern und Drittanbieter-Wertpapierfirmen, Brokern und/oder verbundenen Unternehmen, die als Market Maker oder Liquiditätsanbieter fungieren.

## Einzelner Ausführungsort

Bei bestimmten Finanzinstrumenten, die IBUK an einem einzigen Ort oder mit einem einzigen Liquiditätsanbieter ausführt, wird IBUK regelmäßig prüfen, ob IBUK vernünftigerweise erwarten kann, dass der Ausführungsplatz oder der Liquiditätsanbieter es uns ermöglicht, für unsere Kunden Ergebnisse zu erzielen, die mindestens so gut sind wie die Ergebnisse, die wir vernünftigerweise von der Nutzung alternativer Ausführungsplätze oder Händler erwarten können.

## Von IBUK ausgeführte Over-the-Counter-Trades

Bei der Ausführung von Aufträgen in Over-the-Counter ("OTC") Produkten, einschließlich maßgeschneiderter Produkte, können Sie die Kundenschnittstelle nutzen, um den Preis des zugrundeliegenden Finanzinstruments zu überprüfen, das bei der Schätzung des Preises des OTC-Produkts verwendet wird, und, wenn Sie Marktdaten abonniert haben, durch Vergleich mit ähnlichen oder vergleichbaren Produkten, um die Fairness des Preises des Ihnen vorgeschlagenen OTC-Produkts zu beurteilen.

## Überwachung & Überprüfung

IBUK führt systematische Tests durch, überwacht regelmäßig konkurrierende Angebote anhand von Stichproben der ausgeführten Kundenaufträge und berücksichtigt Informationen zur

Transaktionskostenanalyse eines Drittanbieters, um die Wirksamkeit unserer gesamten Ausführungsvereinbarungen zu beurteilen. Ausnahmen sind in der Zusammenfassung der Überwachungsergebnisse enthalten, die dem IB Best Execution Committee vorgelegt wurden. Diese Richtlinie wird jährlich oder bei Vorliegen einer wesentlichen Änderung unserer Ausführungsvereinbarungen oder unserer zugrunde liegenden regulatorischen Verpflichtungen überprüft. Zweck der Überprüfung ist es, eine Gesamtbewertung durchzuführen, ob diese Richtlinie und die Ausführungsvereinbarungen von IBUK angemessen konzipiert sind, damit IBUK das bestmögliche Ergebnis für die Ausführung unserer Kundenaufträge erzielen kann. Die Überprüfung umfasst die Prüfung von Ausführungsorten, einschließlich der Entfernung und Auswahl von Ausführungsorten, aller erforderlichen Änderungen an dieser Richtlinie, einschließlich der relativen Bedeutung der Faktoren für die bestmögliche Ausführung.

Wir werden Sie über alle wesentlichen Änderungen unserer Orderausführungsrichtlinie informieren. Weitere Aktualisierungen, einschließlich der Liste der Ausführungsplätze und -einheiten, finden Sie in den entsprechenden Abschnitten auf unserer Website.

### **Informationen zur Best Execution**

Dieses Dokument und andere damit zusammenhängende Publikationen, einschließlich der Liste der Ausführungsplätze, auf die IBUK großen Wert legt, sowie eine jährliche Veröffentlichung von Informationen über die fünf wichtigsten Ausführungsplätze, die IBUK in Bezug auf Handelsvolumen und Ausführungsqualität von IBUK und die der Orte, auf die IBUK sich stützt, verwendet hat, werden auf der IBUK-Website bereitgestellt.