

Zusammenfassung Ordersausführungs- grundsätze

Einleitung

Dieses Dokument enthält eine Zusammenfassung der Orderausführungsgrundsätze. Die vollständige Version der Orderausführungsgrundsätze finden Sie [hier](#). Im Falle einer Unstimmigkeit zwischen dieser Zusammenfassung und der Orderausführungsgrundsätze sind letztere maßgebend. Großgeschriebene Begriffe haben die Bedeutung wie im Kundenvertrag oder in den Informationen zu Wertpapierdienstleistungen definiert.

Die Orderausführungsgrundsätze beschreiben, wie erteilte Orders von DEGIRO ausgeführt werden und nach welchen Kriterien DEGIRO das bestmögliche Ergebnis erzielt. Diese Orderausführungsgrundsätze gelten nur für Orders, die aufgrund des Ordertyps, des Finanzinstruments und der Börse „Direct to Market“ gesendet werden, wie z. B. Good-till-cancelled (GTC) Orders für Euronext.

Kriterien für die bestmögliche Ausführung

DEGIRO ergreift Maßnahmen, um das bestmögliche Ergebnis für die Orders seiner Kunden zu erzielen. DEGIRO berücksichtigt den Preis, die Kosten, die Schnelligkeit, die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, den Umfang, den Ordertypen und alle anderen für die Ausführung der Orders relevanten Aspekte. Die Kombination aus Preis und Kosten für die Ausführung ist das Wichtigste. Die primäre Regel der Orderausführungsgrundsätze von DEGIRO ist, dass Orders zum besten Preis ausgeführt werden, der an den von DEGIRO genutzten Handelsplätzen verfügbar ist.

Ausschluss der Orderausführungsgrundsätze

In bestimmten Situationen sind die Orderausführungsgrundsätze möglicherweise nicht anwendbar. Zum Beispiel im Falle von i) außergewöhnlichen Umständen, ii) nach einer spezifischen Anweisung eines Kunden oder iii) wenn ein Kunde den Ausführungsort wählen möchte, das gleiche Finanzinstrument an verschiedenen Börsen notiert ist und zusätzliche Kosten für den Umtausch der Fremdwährung anfallen können.

Orte der Ausführung

Je nach Produkt, für das Sie eine Transaktion abschließen möchten, kann Ihre Order an verschiedenen Handelsplätzen ausgeführt werden. Orders, die Direct to Market gesendet und gemäß der DEGIRO Orderausführungsgrundsätze ausgeführt werden, werden an der Referenzbörse ausgeführt. Orders, die an einen Drittbroker zur Ausführung gemäß dessen Ausführungsgrundsätze gesendet werden, können an mehr Ausführungsplätzen ausgeführt werden, als wenn Orders direkt an den Markt gesendet werden.

Mit der Unterzeichnung der Einverständniserklärung der Wertpapierdienstleistungen erklären Sie sich damit einverstanden und weisen ausdrücklich an, dass die Drittbroker Orders außerhalb der regulierten Handelsplätze, MTF und OTF ausführen dürfen.

Im Allgemeinen bietet der Zugang zu mehr Börsen die Möglichkeit, von besserer Liquidität und besseren Preisen zu profitieren. Drittbroker haben jedoch keinen Zugang zu den Retail-Segmenten der Börsen. Welcher Weg verwendet wird, hängt vom Produkt, von dem Ordertypen oder von der Dauer der Order ab.

Orders können auch außerhalb einer Börse ausgeführt werden ('OTC'). Bei der Ausführung von Orders oder der Entscheidung, mit OTC-Produkten zu handeln, prüft DEGIRO die Angemessenheit des dem Kunden vorgeschlagenen Preises, indem Marktdaten gesammelt werden, die bei der Schätzung des Preises eines solchen Produkts verwendet werden, und, wenn möglich, durch Vergleich mit ähnlichen oder vergleichbaren Produkten. Wenn eine Order OTC ausgeführt wird, kann unter anderem ein Kontrahentenrisiko entstehen. Wenn das Kontrahentenrisiko eintritt, z. B. wenn ein Kontrahent für insolvent erklärt wird, können Sie einen Teil oder Ihre gesamte Anlage verlieren.

Unterschiede gibt es zwischen den Handelsplätzen, zum Beispiel bei den Kosten. Diese Unterschiede werden im Rahmen der Orderausführungsgrundsätze berücksichtigt. Wie während des Onboarding-Prozesses bestätigt, erklären Sie sich damit einverstanden und weisen ausdrücklich an, dass DEGIRO von allen in den Orderausführungsgrundsätzen genannten Handelsplätzen Gebrauch machen darf.

Veröffentlichung und Auswertung von Ausführungsplätzen und Daten zur Ausführungsqualität

Ausführungsplätze werden auf der Website unter der Rubrik „Börsen“ veröffentlicht. DEGIRO ist für die Bewertung und Auswahl der Handelsplätze verantwortlich. Ein neuer Ausführungsplatz wird hinzugefügt, wenn die kumulative Wirkung der berücksichtigten Faktoren (mit Schwerpunkt auf Kosten und Preis) als vorteilhaft für die Kunden von DEGIRO bewertet wird. Die aktuellsten Daten zur Ausführungsqualität für jeden von DEGIRO genutzten Handelsplatz finden Sie hier.

= Zusammenfassung der Orderausführungsgrundsätze

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert und wird von der AFM und der DNB beaufsichtigt.

20220330

Kosten und Art der Ausführung

DEGIRO erhebt eine Gebühr unabhängig von der Art und Weise oder dem Ort, an dem eine Order ausgeführt wird. Stattdessen hängt die Gebühr von dem Finanzinstrument, für das die Order gilt, und dem Wert der Order ab. Eine Übersicht über die Gebühren finden Sie im Preisverzeichnis hier.

Der Kunde wählt den Ordertyp. Orders werden in der Reihenfolge des Eingangs bearbeitet.

Investmentinstitute (Investmentfonds und Investmentgesellschaften)

DEGIRO sammelt die Orders für offene Investmentfonds von seinen Kunden und sendet sie täglich zu einem festgelegten Zeitpunkt an den jeweiligen Ausführungsplatz. Die Orderaggregation wird nur für Orders verwendet, die für nicht börsengehandelte Investmentfonds erteilt werden. Aufgrund der Eigenschaften von nicht börsengehandelten Investmentfonds bringt diese Zusammenlegung von Orders keine negativen Folgen für die Kunden mit sich.

= Zusammenfassung der Orderausführungsgrundsätze

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert und wird von der AFM und der DNB beaufsichtigt.

20220330