

Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen

1. Zweck der Richtlinie.

Gemäß den geltenden Gesetzen ist Trading 212 Markets Ltd (nachfolgend „**Trading 212**“ oder „**wir**“ genannt) verpflichtet, eine Richtlinie zur Auftragsausführung zu haben und alle erforderlichen Schritte zu unternehmen, um bei der Ausführung von Crypto-Asset-Aufträgen im Namen seiner Kunden das bestmögliche Ergebnis („beste Ausführung“) zu erzielen.

Diese Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen legt fest, wie wir unseren Verpflichtungen zur bestmöglichen Ausführung nachkommen, wenn wir Crypto-Asset-Aufträge im Namen unserer Kunden ausführen. Diese Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen gilt ausschließlich für unsere Crypto-Dienste.

Diese Richtlinie legt keine treuhänderischen Verantwortlichkeiten oder Pflichten fest, die über die spezifischen gesetzlichen Verpflichtungen hinausgehen, die uns auferlegt werden oder die möglicherweise anderweitig zwischen uns vertraglich vereinbart wurden.

Diese Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen ist ein wesentlicher Bestandteil unserer Vereinbarung mit Ihnen und gilt immer dann, wenn wir im Rahmen der angebotenen Crypto-Dienste, wie in den Crypto-Bedingungen definiert, Aufträge in Ihrem Namen ausführen. Alle hier nicht definierten Begriffe haben die in den Crypto-Bedingungen festgelegte Bedeutung. Im Falle von Unstimmigkeiten hat diese Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen Vorrang vor den Crypto-Bedingungen.

2. Auftragsabwicklung und -ausführung.

Ausführungsmethode: Straight-Through Processing (STP)

Wenn Sie bei Trading 212 einen Crypto-Asset-Auftrag (Kauf oder Verkauf) erteilen, wird dieser Auftrag auf Straight-Through-Processing-Basis (**STP**) zur Ausführung an einen von einem Drittanbieter ausgewählten Prime Broker übermittelt.

Trading 212 internalisiert keine Aufträge für Crypto-Assets. Wir fungieren bei den Crypto-Diensten nicht als Market Maker oder Auftraggeber; wir handeln ausschließlich als Vermittler in Ihrem Namen.

Ausgewählter Prime Broker

Trading 212 hat Coinbase Inc. („**Prime Broker**“) als Prime Broker für die Ausführung von Kundenaufträgen ausgewählt. Für die Weiterleitung von Aufträgen an unseren Prime Broker erhalten wir keinerlei Vergütung, Rabatt oder nicht-monetären Vorteil. Wir behalten uns das Recht vor, Ausführungsmakler nach eigenem Ermessen hinzuzufügen oder zu entfernen, um das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden zu erzielen.

Due Diligence und laufende Überwachung

Trading 212 hat vor der Auswahl des ernannten Prime Brokers eine gründliche Due-Diligence-Prüfung durchgeführt. Hierzu gehört eine Bewertung der Richtlinien, Verfahren und Ausführungsleistung des Prime Brokers zur bestmöglichen Ausführung, um sicherzustellen, dass Vorkehrungen getroffen wurden, um stets die bestmöglichen Ausführungsergebnisse zu erzielen. Auf der Grundlage von Marktoptionen und unter Berücksichtigung wichtiger Ausführungsfaktoren hat Trading 212 festgestellt, dass Coinbase Inc. den optimalen Ausführungsanbieter für unsere Crypto-Dienste darstellt.

Trading 212 überwacht und überprüft regelmäßig die Ausführungsqualität des Prime Brokers und analysiert die Leistung im Hinblick auf die Marktbedingungen und die Faktoren für die bestmögliche Ausführung.

3. Ausführungsfaktoren.

Bei der Übermittlung von Crypto-Asset-Aufträgen zur Ausführung berücksichtigen wir verschiedene Ausführungsfaktoren. Nachfolgend sind die wichtigsten Ausführungsfaktoren aufgeführt, die wir berücksichtigen würden. Im Hinblick auf den Gesamtbetrag Ihrer Bestellung – einschließlich des Ausführungspreises und der Ausführungskosten – wird für uns stets die bestmögliche Ausführung im Vordergrund stehen.

Preis:

Der Ausführungspreis ist der Preis, zu dem ein Auftrag für ein Crypto-Asset ausgeführt wird, abhängig von den Marktbedingungen, geografischen Lagen/Regionen, der Größe der Orders und der Liquidität der Börsen.

Trading 212 bezieht die Preise von seinem Prime Broker, der Preisinformationen aus mehreren Marktdatenquellen abrufen, um sicherzustellen, dass die auf der Handelsplattform angegebenen Preise repräsentativ für die Preise auf dem Markt sind.

Die Preise der Crypto-Assets finden Sie auf der Handelsplattform. Die Preise werden so häufig aktualisiert, wie es die Einschränkungen der Technologie und der Kommunikationsverbindungen erlauben, sollten jedoch eher als Richtwert für den aktuellen Marktpreis denn als Angebot für einen Auftrag in Crypto-Assets betrachtet werden.

Die Preise der Crypto-Assets sind indikativ und können zum Zeitpunkt der Auftragsausführung variieren. Dieser Richtpreis kann von dem Preis abweichen, zu dem ein Auftrag ausgeführt werden kann. Dies hängt von Faktoren ab, wie beispielsweise, aber nicht beschränkt auf, Bewegungen des Marktpreises des Crypto-Assets zwischen dem Zeitpunkt Ihres Auftrags und dem Zeitpunkt der Auftragsausführung.

Kosten:

Für die Crypto-Dienste erhebt Trading 212 keine separaten Provisionen oder Plattformgebühren. Stattdessen wird ein festgelegter Aufschlag direkt in den Ausführungspreis eingebettet (wie in den Bedingungen und Gebühren auf unserer Website angegeben).

Der zum Zeitpunkt des Auftrags angezeigte Preis ist ein All-inclusive-Preis, d. h. es gibt keine versteckten Gebühren oder unerwarteten Zuschläge. Kunden sehen vor der Erteilung eines Auftrags immer die endgültigen Kosten. Über den angegebenen Preis hinaus fallen keine zusätzlichen Kosten an.

Alle anfallenden externen Gebühren, wie etwa Blockchain-Netzwerk- oder Handelsplatzgebühren, sind normalerweise im Preis enthalten, den wir von unserem Prime Broker erhalten. Sollten jedoch externe Gebühren oder Kosten anfallen, die nicht bereits im angegebenen Spread enthalten sind, werden diese den Kunden vor der Auftragserteilung deutlich mitgeteilt.

Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung:

Die Ausführungsgeschwindigkeit ist die Zeit, die zur Ausführung Ihres Auftrags benötigt wird. Die Ausführungswahrscheinlichkeit bezieht sich auf die Möglichkeit, den Auftrag ausführen zu können.

Aufträge werden elektronisch an unseren Prime Broker übermittelt, wo die Ausführungsgeschwindigkeit von der aktuellen Marktliquidität und Volatilität abhängt. Der Prime Broker gleicht Aufträge automatisch und in Echtzeit mit der verfügbaren Liquidität ab.

Es gibt jedoch auch andere Faktoren, die die Ausführungsgeschwindigkeit beeinträchtigen können, beispielsweise eine schlechte Internetverbindung oder eine andere Verbindung zu den Servern und der Plattform des Unternehmens, die die Ausführung Ihrer Aufträge beeinträchtigen können.

Auftragsgröße:

Die Auftragsgröße kann sich auf die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und den Endpreis auswirken. Bei Großaufträgen oder illiquiden Crypto-Assets kann es zu Teilausführungen oder größeren Preisschwankungen kommen.

Zusätzliche Faktoren:

Trading 212 berücksichtigt außerdem zusätzliche Faktoren, darunter die Auftragsart, die Liquidität auf dem Markt und die Wahrscheinlichkeit der Auftragsabwicklung, um das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erzielen.

Crypto-Assets werden normalerweise On-Chain oder in einem internen Ledger-System abgewickelt. Die Abwicklungszeit kann je nach Token-Netzwerk variieren. Trading 212 überwacht diese Faktoren, um Betriebs- oder Abwicklungsstörungen zu minimieren.

Wenn Sie uns konkrete Anweisungen zur Ausführung eines Auftrags erteilen, werden wir diese im Rahmen des Möglichen befolgen. Bitte beachten Sie, dass unsere Fähigkeit zur Gewährleistung der bestmöglichen Ausführung beeinträchtigt sein kann, wenn Ihre konkreten Anweisungen im Widerspruch zu dieser Richtlinie stehen oder von den standardmäßigen Verfahren zur bestmöglichen Ausführung abweichen.

4. Transparenz der Preisgestaltung.

Bei der Ausführung Ihrer Aufträge erhält Trading 212 für die Weiterleitung von Kundenaufträgen an seinen Prime Broker keine Vergütung, Rabatte oder nicht-monetären Vorteile, da dies gegen die Anforderungen hinsichtlich Interessenkonflikten oder Anreizen gemäß den geltenden Gesetzen verstoßen würde.

Die Kostenkomponenten der auf unserer Handelsplattform verfügbaren Crypto-Assets sind wie folgt:

- **Handelspreis von Crypto-Assets:** Der Prime Broker stellt Trading 212 laufende und aktuelle Handelspreisnotierungen für die unterstützten Crypto-Assets zur Verfügung. Die Marktaufträge werden zum aktuellen Geld- und Briefkurs ausgeführt, der über den Handelsplatz des Prime Brokers verfügbar ist.
- **Trading 212-Gebühren:** Trading 212 erhebt keine separaten Provisionen oder Plattformgebühren für die Ausführung von Kundenaufträgen. Stattdessen wird ein festgelegter Aufschlag direkt in den Ausführungspreis eingebettet (wie in den Bedingungen und Gebühren auf unserer Website angegeben).

Alle anfallenden externen Gebühren, wie etwa Blockchain-Netzwerk- oder Handelsplatzgebühren, sind normalerweise im Preis enthalten, den wir von unserem Prime Broker erhalten. Sollten jedoch externe Gebühren oder Kosten anfallen, die nicht bereits im angegebenen Spread enthalten sind, werden diese den Kunden vor der Auftragserteilung deutlich mitgeteilt.

5. Ausführungsort.

Bei der Ausführung von Crypto-Asset-Aufträgen (Kauf und Verkauf) fungiert Trading 212 immer als Vermittler im Auftrag seiner Kunden und leitet die Aufträge über einen intelligenten Order-Router direkt an seinen einzigen Prime Broker weiter, um sie mit der Liquidität des Brokers und/oder anderen verbundenen Crypto-Börsen abzugleichen und so zum Zeitpunkt der Ausführung das beste verfügbare Ergebnis zu erzielen.

Trading 212 überprüft die Auswahl seines Prime Brokers regelmäßig und berücksichtigt dabei unter anderem dessen Ruf, die Anzahl der Liquiditätspools/angeschlossenen Crypto-Börsen und die Verwendung intelligenter Order-Routing-Technologien, um die besten verfügbaren Preise zu erzielen.

Trading 212 kann Crypto-Ausführungsplätze hinzufügen oder ändern, wenn wir dies für vorteilhaft oder notwendig erachten, um die Ausführungsqualität zu verbessern. Jede derartige Änderung wird in einer aktualisierten Version dieser Richtlinie berücksichtigt und auf unserer Website veröffentlicht.

6. Auftragsart.

Beim Handel können Kunden die folgenden Auftragsarten für den Handel mit Crypto-Assets nutzen. Die folgende Auftragsart ist ausschließlich mengenbasiert (Wertaufträge (Nominalaufträge) werden nicht unterstützt):

- **Market Orders:** Diese Auftragsart wird sofort (oder bei der nächsten Preisaktualisierung) zum besten verfügbaren Marktpreis ausgeführt. Dieser Auftrag sollte genutzt werden, wenn Sie in jedem Fall eine Ausführung wünschen. Bitte beachten Sie, dass sich der Preis vor der Ausführung ändern kann, insbesondere in volatilen oder illiquiden Märkten. Diese Auftragsart löst die Ausführung aus, garantiert aber nicht, wann und zu welchem Preis sie ausgeführt wird. Nutzen Sie diese Auftragsart daher bitte mit Vorsicht.

Die Marktbedingungen können sich auf die Zeit auswirken, die zur Ausführung aller Aufträge, einschließlich Market Orders, benötigt wird. Alle Aufträge werden fristgerecht ausgeführt. Wir haften nicht für tatsächliche oder potenzielle Verluste, die Sie aufgrund einer Verzögerung

der Ausführung erleiden. Wir können auch vorübergehende oder dauerhafte Beschränkungen hinsichtlich Market Orders für bestimmte oder alle Crypto-Assets einführen.

7. Überprüfung und Überwachung.

Trading 212 ist verpflichtet, die Wirksamkeit seiner Vereinbarungen zur Auftragsausführung und dieser Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen zu überwachen, um etwaige Mängel zu erkennen und gegebenenfalls zu beheben. Trading 212 führt gemäß dieser Richtlinie eine regelmäßige Überwachung seiner Leistung durch, um sicherzustellen, dass Mängel rechtzeitig erkannt und behoben werden. Darüber hinaus bewerten unsere internen Prüfer unabhängig die Art und Weise der Auftragsausführung, um die Wirksamkeit der Prozesse sicherzustellen.

Trading 212 wird regelmäßig prüfen, ob der in dieser Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen enthaltene Ausführungsplatz das bestmögliche Ergebnis für Sie liefert oder ob wir Änderungen an unseren Ausführungsvereinbarungen vornehmen müssen. Wir werden unsere Vereinbarungen zur Auftragsausführung und diese Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen mindestens einmal jährlich oder immer dann überprüfen, wenn eine wesentliche Änderung eintritt, die unsere Fähigkeit beeinträchtigt, unter Verwendung des in dieser Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen enthaltenen Prime Brokers konsistent das beste Ergebnis bei der Auftragsausführung zu erzielen. Für die Zwecke dieser Richtlinie ist eine wesentliche Änderung ein signifikantes Ereignis, das sich auf Parameter der bestmöglichen Ausführung auswirken kann, wie z. B. Kosten, Preis, Geschwindigkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, Größe, Art oder sonstige für die Ausführung der Order relevante Faktoren.

Solche wesentlichen Änderungen werden unter anderem Berücksichtigungen wie folgt beinhalten:

- a. die Hinzufügung oder Entfernung eines Prime Brokers;
- b. Änderungen der vom Unternehmen angebotenen Crypto-Assets oder -Dienste;
- c. Änderungen der jeweiligen Bedeutung der Faktoren und Kriterien für die bestmögliche Ausführung;
- d. wesentliche Auswirkungen auf den Markt;

- e. wesentliche Änderungen bestehender Vereinbarungen, wie beispielsweise eine wesentliche Änderung der personellen oder technischen Ressourcen, auf die sich das Unternehmen stützt, um die bestmögliche Ausführung zu gewährleisten;
- f. Beschwerden im Zusammenhang mit einem schwerwiegenden Problem, das von Kunden festgestellt wurde (in einem solchen Fall würde dies nicht unbedingt eine Überprüfung der gesamten Richtlinie auslösen).

8. Zustimmung.

Diese Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen ist ein wesentlicher Bestandteil unserer Vereinbarung mit Ihnen über die Bereitstellung von Crypto-Diensten. Indem Sie bei uns ein Crypto-Konto eröffnen, akzeptieren Sie hiermit diese Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen und stimmen ihr zu.

Wenn wir Änderungen an unserer Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen vornehmen, benachrichtigen wir Sie stets mindestens 30 Tage im Voraus schriftlich über die Änderung, sofern dies nicht durch geltendes Recht vorgeschrieben ist. Ihre fortgesetzte Nutzung unserer Crypto-Dienste nach einer solchen Benachrichtigung gilt als Zustimmung zu der überarbeiteten Richtlinie.

9. Kommunikation.

Wenn Sie Fragen zu dieser Richtlinie zur Ausführung von Crypto-Aufträgen haben oder zusätzliche Informationen zur Bearbeitung Ihrer Aufträge benötigen, kontaktieren Sie uns bitte unter info@trading212.com.