



Plus⁺500

World's Trading Machine

Zusammenfassung der allgemeinen Grundsätze der
Auftragsausführung



- 2.4 Alle von Plus500 angebotenen Preise werden von ihrer Muttergesellschaft Plus500 Ltd zur Verfügung gestellt.
- 2.5 Alle Geschäfte werden von Plus500 mittels der Plus500 Ltd Handelsplattform ausgeführt und für jedes Geschäft erfolgt ein identisches Sicherungsgeschäft (Hedge-Geschäft) zwischen Plus500 und Plus500 Ltd.
- 2.6 Plus500 fungiert als Gegenpartei all Ihrer Handelsgeschäfte, welche bilaterale Geschäfte zwischen uns und Ihnen sind. Dementsprechend gibt es keine Aggregation, Zuordnung oder eine Neuzuweisung von Ihren und/oder den Aufträgen oder Transaktionen von Plus500.
- 2.7 Alle Geschäftsaktivitäten sind zu 100 % automatisiert, sowohl in Bezug auf Sie als auch in Bezug auf Plus500, was eine schnelle, faire und zügige Abwicklung von Kundenaufträgen im Verhältnis zu anderen Aufträgen oder den eigenen Handelsinteressen von Plus500 sicherstellt. Alle Aufträge werden umgehend und präzise erfasst und in strenger sequenzieller Reihenfolge zugeordnet, es sei denn, die Charakteristika des Auftrags bzw. die vorherrschenden Marktbedingungen machen dies undurchführbar oder Ihr Interesse erfordert anderes Vorgehen. Plus500 wird Sie umgehend nach Kenntniserlangung jeglicher wesentlicher Schwierigkeiten, die für die ordnungsgemäße Ausführung der Aufträge relevant sind, informieren.
- 2.8 Alle ausgeführten Aufträge sind sofort auf Ihrem Konto sichtbar ebenso wie der 'Gewinn und Verlust', der mit abgeschlossenen Aufträgen zusammenhängt. Da Prozesse vollständig automatisiert sind, werden alle erforderlichen Maßnahmen ergriffen, um die Genauigkeit zu gewährleisten, vorbehaltlich der Qualität der Rohdaten.
- 2.9 Plus500 ist von der FCA zugelassen und reguliert und ist als ein solch reguliertes Unternehmen verpflichtet, alle hinreichenden Schritte zu unternehmen, um bei der Ausführung Ihrer Anweisungen das bestmögliche Ergebnis zu gewährleisten.
- 2.10 Bei der Ausführung Ihrer Aufträge ergreifen wir alle hinreichenden Maßnahmen, um das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erreichen, indem wir Ihre Aufträge gemäß dieser Richtlinie und allen spezifischen Anweisungen von Ihnen durchführen. Diese Richtlinie umfasst eine Reihe von Verfahren, die unter Berücksichtigung der Art Ihrer Aufträge und den spezifischen Anweisungen, die Sie uns in Bezug auf die Ausführung dieser Aufträge gegeben haben, dazu dienen das bestmögliche Ausführungsergebnis zu erhalten. Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass sich unser Preis von einem anderswo verfügbaren oder verfügbar gewesenen Preis, unterscheiden kann.

3. Allgemeine Grundsätze der Auftragsausführung

- 3.1 Bei der bestmöglichen Ausführung ist Plus500 verpflichtet, bestimmte Ausführungsfaktoren zu berücksichtigen. Wenn Plus500 einen Handelsauftrag eines Kunden ausführt, wird das bestmögliche Ergebnis nach einer Gesamtbetrachtung unter Berücksichtigung des Preises des Finanzinstruments und den mit der Ausführung



4. Preis

- 4.1 Der Preis für einen bestimmten Auftrag wird unter Bezugnahme auf den Preis des jeweils zugrunde liegenden Finanzinstruments berechnet. Für jedes Finanzinstrument werden zwei Preise berechnet: den höheren Preis (ASK) zu dem der Kunde das Finanzinstrument kaufen (*long*) kann, und der niedrigere Preis (BID), bei dem der Kunde es verkaufen (*short*) kann.
- 4.2 Dieser Preis wird durch Plus500 Ltd aus einer Reihe von unabhängigen Drittanbieter-Referenzquellen ermittelt, sowie auf Basis verschiedener ausgewählter und unabhängiger Anbieter von Finanzmarktdaten, die ihre Preisdaten von entsprechenden Börsen beziehen. (weitere Informationen finden Sie in Abschnitt 10.2 (i) unten)
- 4.3 Verschiedene Anbieter werden eingesetzt, um ein übermäßiges Vertrauen auf einen einzelnen Anbieter zu vermeiden als auch einen Schutz gegen Datenredundanz zu gewährleisten und diese werden auf der Grundlage der bisherigen Leistungen mit Blick auf einen gleichbleibenden Service unter Berücksichtigung von Faktoren wie der Häufigkeit von Aktualisierungen und Beständigkeit des Finanzinstruments priorisiert.
- 4.4 Wenn es sich um einen Futures-Preis handelt, wird dies durch relevante Marktfaktoren beeinflusst, wie z.B. die Nähe zum Auslaufen des aktuellen Kontrakts.
- 4.5 Die Preise des Unternehmens können der Webseite (<https://www.plus500.co.uk/Instruments>) oder den Handelsplattformen des Unternehmens eingesehen werden.
- 4.6 Die Firma aktualisiert ihre Preise so oft wie die Grenzen der Technologie und der Internetverbindung dies zulassen. Das Unternehmen überprüft seine Drittanbieter-Referenzquellen um sicherzustellen, dass die gewonnenen Daten weiterhin wettbewerbsfähig bleiben.
- 4.7 Wenn der Preis einen von Ihnen im Auftrag festgelegten Preis erreicht, wie z.B.: Schließen bei Verlustkurs (Close at Loss), Schließen bei Gewinnkurs (Close at Profit), Trailing Stop, Nur kaufen, wenn Kurs (Market Order), wird dieser Auftrag sofort ausgeführt. Unter bestimmten Handelsbedingungen kann es unmöglich sein, Aufträge bei den vom Kunden geforderten Preis auszuführen. In diesem Fall hat Plus500 das Recht, den Auftrag zum ersten verfügbaren Preis auszuführen. Dies kann zum Beispiel während der Markttöffnung auftreten, während der Nachrichten, in volatilen Märkten, wo Preise deutlich nach oben oder unten und vom angegebenen Preis abweichen und in Zeiten der raschen Preisschwankungen, wenn der Preis in einer Handelssitzung derart steigt oder fällt, dass nach den Vorschriften der betreffenden Börse das Geschäft ausgesetzt oder eingeschränkt ist.
- 4.8 Wenn ein Limitauftrag platziert wird, um ein bestimmtes Instrument zu einem höheren Preis als dem aktuellen Marktpreis zu kaufen, wird der Auftrag zu einem Preis ausgeführt, der gleich oder höher sein kann, als der Ihnen indikativ angezeigte Preis. Gleichmaßen, wenn ein Limitauftrag platziert wird, um ein bestimmtes Instrument zu einem niedrigeren Preis als dem aktuellen Marktpreis zu verkaufen, dann wird der Auftrag zu einem Preis ausgeführt werden, der gleich oder geringer als der Ihnen indikativ angezeigte Preis sein kann. Wenn ein Limitauftrag platziert wird, um ein bestimmtes Instrument zu einem Preis geringer als

dem Marktpreis zu kaufen, wird der Auftrag zu einem Preis ausgeführt, der gleich oder geringer als der Ihnen indikativ angezeigte Preis sein kann. Wenn ein Limitauftrag platziert wird, um ein bestimmtes Instrument zu einem höheren Preis als dem Marktpreis zu verkaufen, wird der Auftrag zu einem Preis ausgeführt, der gleich oder höher als der Ihnen indikativ angezeigte Preis sein kann.

5. Kosten

- 5.1 Für die meisten Finanzinstrumente wird vom Unternehmen eine feste Streuung auf die angebotenen Preise angewendet. Die Streuung ist für bestimmte andere Finanzinstrumente dynamisch und kann Faktoren wie Liquiditäts- und Volatilitätsbedingungen an den zugrunde liegenden Märkten berücksichtigen.
- 5.2 Weitere Informationen zu den Spreads für jedes Instrument finden Sie über den Link "Details" für jedes Instrument auf der Handelsplattform und dem FAQ-Bereich der Webseite. Unter bestimmten Umständen (z. B. erhöhte Volatilität oder Illiquidität in Bezug auf den betroffenen zugrundeliegenden Markt) behält sich Plus500 das Recht vor, die angebotenen Spreads zu ändern.
- 5.3 Unter Umständen können von Kunden Übernachtfinanzierungsgebühren erhoben und Anpassungen der Dividendenzahlungen und andere Kapitalmaßnahmen vorgenommen werden. Weitere Informationen zu den Gebührenberechnungen sind in der Nutzervereinbarung, dem Link "Details" für jedes einzelne Instrument auf der Handelsplattform, dem Schlüsselinformationen-Dokument, das auf der Webseite des Unternehmens und dem FAQ-Bereich der Webseite zu finden ist.
- 5.4 Jedes offene Termingeschäft, das bei Ende des Vertrags gehalten wird, kann auf die nächste Handelsperiode übertragen werden. Wo ein automatischer Übertrag stattfindet, bleibt die ursprüngliche Position offen und wird der Handel im nächsten Auftrag fortgesetzt. In diesen Fällen erfolgt eine Anpassung des Eigenkapitals des Kunden, um den Unterschied zwischen den Preisen des abgelaufenen und nächsten Auftrags zu berücksichtigen. Plus500 kann auch eine Spread-Anpassung zum Zeitpunkt des Übertrags machen, in welchem Fall der Kunde sowohl vor als auch nach dem Übertrag benachrichtigt wird. Weitere Details finden Sie für jedes einzelne Instrument über den Link "Details" auf der Handelsplattform und im FAQ-Bereich der Webseite.
- 5.5 Plus500 wird auch durch Erhöhung des Spreads einen Zuschlag für sog. Guaranteed Stop Orders verlangen. Diese Funktion erzwingt die Schließung des Geschäfts zu einer vom Kunden gewählten Rate (Preis), auch wenn der Marktpreis diese übertrifft (Gaps). Sobald das angegebene Niveau erreicht ist, wird das Geschäft automatisch geschlossen. Diese Funktion steht nicht für alle Instrumente zur Verfügung und die vollständigen Informationen werden den Kunden sowohl in den FAQs auf der Webseite als auch in den Instrumentendetails auf der Handelsplattform vor der Platzierung des Auftrags zur Verfügung gestellt.



- 5.6 Plus500 berechnet eine Währungsumrechnungsgebühr für alle Transaktionen mit Instrumenten, die auf eine andere Währung als die Währung Ihres Handelskontos lauten. Für jede Umrechnung, die für Ihren Handel von einer Währung in eine andere erforderlich ist, ist das Unternehmen berechtigt, eine Währungsumrechnungsgebühr von bis zu 0,3% des realisierten Nettogewinns und -verlustes des Handels zu erheben. Eine solche Währungsumrechnungsgebühr wird in Echtzeit in den nicht realisierten Nettogewinn und -verlust einer offenen Position einbezogen und nach dem Schließen der Position berechnet.

6. Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung

- 6.1 Unter fast allen Umständen, unter normalen Marktbedingungen und solange der Kunde genügend Marge (margin) auf seinem Konto zur Verfügung hat und solange die Auftragsgröße der zulässigen Höchstgrenze gleicht oder diese unterschreitet, wird der Auftrag in der geforderten Höhe ausgeführt.
- 6.2 Unter bestimmten Umständen, z.B.: Geschwindigkeit der Internetkommunikation und Marktvolatilität; wenn der notierte Preis nicht mehr repräsentativ für den 'zugrunde liegenden Marktpreis' ist, sondern innerhalb eines vorgegebenen zulässigen Toleranzniveaus liegt, wird der Auftrag des Kunden zum besten zu diesem Zeitpunkt verfügbaren Preis in Übereinstimmung mit der Auftragsausführungsrichtlinie ausgeführt, unabhängig davon, ob die Marktbewegung vorteilhaft oder nachteilig ist. Wenn jedoch die Volatilität derart ist, dass der Preis sich über das vorgegebene zulässige Toleranzniveau verschoben hat, wird die Handelsanfrage des Kunden abgelehnt.
- 6.3 Ein sog. Slippage (s.u.) kann jederzeit auftreten, tritt jedoch höchstwahrscheinlich in Zeiten hoher Volatilität, über Nacht und bei der Markttöffnung ein.
 - (i) Wenn sich der Markt plötzlich in eine beliebige Richtung bewegt und es in der Zeit, die für die Annahme eines Preises durch einen Kunden vergangen ist, vorkommt, dass dieser Preis nicht mehr verfügbar ist und der Auftrag des Kunden zum nächsten verfügbaren Preis zu diesem Zeitpunkt ausgeführt wird.
 - (ii) Dies gilt im Falle von vorteilhaften oder nachteiligen Preisbewegungen.
 - (iii) Slippage ist der Unterschied zwischen dem erwarteten Preis des Geschäfts und dem Preis, zu dem das Geschäft tatsächlich ausgeführt wurde.
 - (iv) Man sagt dann, dass der Preis von einer Ebene zur anderen 'gerutscht' (*slippage*) ist, wenn der Markt von einer Höhe zur anderen gesprungen ist.
 - (v) In den meisten Fällen wird ein Auftrag, der durch Marktpreisbewegungen ausgelöst wird, zu dem selben oder sehr ähnlichem Preis, wie verlangt ausgeführt.

Verhältnis oder die maximale Anzahl von Einheiten, die sich von der Zeit des Auftrags unterscheiden können.

- 6.10 Die vom Unternehmen angebotenen Finanzinstrumente sind CFDs, welche nicht die Lieferung der zugrunde liegenden Vermögenswerte ermöglichen oder zulassen. CFD-Handel kann nur in bar abgewickelt werden (cash settlement). Plus500 fährt bei der Ausführung und/oder dem Ablauf der jeweiligen Transaktion mit der Abwicklung aller Transaktionen fort.
- 6.11 In Zeiten geringer oder fehlender Liquidität, eines Handelsstopps oder dem Aussetzen des Handels auf den Märkten oder Börsen, auf welchen das zugrunde liegende Produkt gehandelt wird, behalten wir uns das Recht vor, Ihren Auftrag nicht auszuführen.
- 6.12 Um die Ausführungsgeschwindigkeit und -wahrscheinlichkeit zu verbessern, führt das Unternehmen vorab und nachträgliche Qualitätsprüfungen durch, zum Beispiel hinsichtlich symmetrischer Slippage und Anzahl der Handelsvorgänge mit Slippage.

- 7.1 Jede Geschäftsausführung ist Gegenstand einer Größenüberlegung.
- 7.2 Plus500 wird keine 'partielle Erfüllung' irgendwelcher Aufträge vornehmen.
- 7.3 Plus500 erlaubt es Ihnen, jegliche Ihrer offenen Positionen "teilweise" zu schließen, solange der Umfang Ihrer Position über der Mindestgröße steht. Wenn Sie diese Funktion nutzen wollen, können Sie die Größe (Summe) einer offenen Position wählen, die Sie als Alternative zum vollständigen Schließen einer offenen Position schließen möchten.
- 7.4 Jeder von Plus500 quotierte Markt hat ein absolutes Minimum und Maximum gestatteter Handelsgröße. Die minimale Größe des Geschäfts finden Sie durch Auswahl der Registerkarte „Details der Finanzinstrumente“ auf der Handelsplattform; und die maximale Größe des Geschäfts ist nicht nur von der normalen Marktgröße- und den Marktbedingungen abhängig, sondern auch von internen Risikomanagementfaktoren und liegt zu allen Zeiten im Ermessen von Plus500.

- 8.1 Es gibt drei Arten von Anweisungen/Aufträgen, die Sie erteilen können, um ein Geschäft mit Plus500 auszuführen oder zu eröffnen.
 - 8.1.1 **Marktauftrag (Handelsanfrage)** - Hier geben Sie eine Anweisung, um sofort zum derzeit verfügbaren Preis zu kaufen oder zu verkaufen.
 - 8.1.2 **Limitauftrag (Ausstehender Auftrag)** - Hierbei geben Sie die Anweisung, eine Kauf- oder Verkaufsposition zu eröffnen, wenn der Kurs einen spezifischen Wert erreicht, der von Ihnen festgelegt wird. Sie können diesen Wert über oder unter dem aktuellen Marktwert festlegen und die Position wird automatisch eröffnet, wenn der

festgelegte Kurs erreicht oder überschritten wird. Diese Anweisung läuft nach 90 Tagen aus, wenn keine Position eröffnet wurde.

8.1.3 Stoppaufträge

8.1.3.1 Auftrag zum Schließen bei Verlust (Stopp-Loss-Auftrag) - Diese Anweisung erlaubt es Ihnen, einen spezifischen Kurs festzulegen, an welchem Ihre Position geschlossen werden wird, um Verluste zu vermindern, falls sich der Kurs gegen die Position entwickelt. Ist der Wert zum "Schließen bei Verlust" erreicht, wird der Stoppauftrag ausgeführt und die Position geschlossen. Aufträge zum Schließen bei Verlust garantieren nicht, dass eine Position exakt bei jenem Wert geschlossen wird, den Sie festlegen. In Fällen, in denen der Markt größere Schritte vornimmt und der Kurs den festgelegten Stopp-Wert überschreitet, wird die Position am nächsten verfügbaren Wert geschlossen. Wird der Wert zum "Schließen bei Verlust" nicht erreicht oder überschritten, wird der Stopp-Loss-Auftrag nicht ausgeführt.

8.1.3.2 Auftrag zum Schließen bei Profit (Take-Profit-Auftrag) - Diese Anweisung erlaubt es Ihnen, einen spezifischen Wert festzulegen, bei dem Ihre Position geschlossen wird, um die Profite der Position zu beschützen. Ist dieser spezifische Wert erreicht, wird der Take-Profit-Auftrag ausgeführt und die Position geschlossen. Aufträge zum Schließen bei Profit garantieren nicht, dass eine Position exakt bei jenem Wert geschlossen wird, den Sie festlegen. In Fällen, in denen der Markt größere Schritte vornimmt und der Kurs den festgelegten Take-Profit-Wert überschreitet, wird die Position am nächsten verfügbaren Wert geschlossen. Wird der Wert zum "Schließen bei Profit" nicht erreicht oder überschritten, wird der Take-Profit-Auftrag nicht ausgeführt.

8.1.3.3 Trailing-Stopp-Auftrag

- Diese Anweisung ist ein Stopp-Loss-Auftrag, der es Ihnen erlaubt, Profite abzusichern und Verluste zu minimieren, indem sie einer Position ermöglicht, offen zu bleiben, solange sich der Kurs zu Ihren Gunsten entwickelt, aber sobald sich der Kurs umkehrt und sich über eine spezifische Menge von Pips entgegen Ihrer Position bewegt, wird die Position automatisch am Trailing-Stopp-Level geschlossen. Der Trailing-Stopp-Level kann auf eine bestimmte Anzahl an Pips vom aktuellen Marktwert festgesetzt werden und wird automatisch aktualisiert, wenn sich der Kurs zu Gunsten des Kunden entwickelt. Trailing-Stopp-Aufträge garantieren nicht, dass eine Position exakt am Trailing-Stopp-Level geschlossen wird. In Fällen, in denen der Markt größere Schritte vornimmt und der Kurs den festgelegten Trailing-Stopp-Level überschreitet, wird die Position am nächsten verfügbaren Wert geschlossen. Wird der Wert zum "Trailing Stopp" nicht erreicht oder überschritten, wird der Trailing-Stopp-Auftrag nicht ausgeführt.

8.1.3.4 Garantierter Stopp-Auftrag - Diese Anweisung erlaubt es Ihnen, einen Stopp-Loss-Auftrag festzulegen, der das Schließen der Position am exakten Wert erzwingt, den Sie festgelegt haben, um Verluste zu minimieren, falls sich der Kurs entgegen Ihrer Position entwickelt. Garantierte Stopp-Aufträge sind nicht für alle Instrumente verfügbar und über eine breitere Streuung wird eine Gebühr erhoben.

von Finanzmarktdaten, die ihre Preisdaten von entsprechenden Börsen beziehen. Die Preisdaten eines jeden Anbieters sind zahlreichen definierten Kontrollen und Überprüfungen unterworfen, die von Plus500 Ltd auf Ebene der einzelnen Finanzinstrumente durchgeführt werden bevor sie Plus500 und dann weiter ihren Kunden zur Verfügung gestellt werden.

- d) Im Falle, dass der Preis außerhalb akzeptabler definierter Parameter liegt, verglichen zu dem vorherigen Preis des gleichen Anbieters, wird eine Warnung ausgelöst, damit die Diskrepanz von Plus500 Ltd nachgeprüft wird, bevor ein Kurs Plus500 und dann weiter ihren Kunden dargestellt wird. Wo der Preis bestätigt wurde, da die Diskrepanz z.B. ein Ergebnis der Marktvolatilität ist, wird der Preis Plus500 vorgelegt und steht dem Kunden für den Handel zur Verfügung.
- e) Preisdaten, die nicht den Preis-Beschränkungen entsprechen, werden von Plus500 Ltd nicht an Plus500 weitergeleitet und werden daher auch nicht den Kunden dargestellt, bis sie wieder innerhalb einer vorgegebenen Abweichung von den vorherrschenden Markt-Preisdaten liegen. Instrumente mit kontinuierlich niedrigen Handelsvolumina und schlechtem Marktwert, die weit auseinandergehende Angebot-Nachfrage-Preisdaten (*bid-ask spread*) haben, werden in der Regel nicht zum Handeln zur Verfügung gestellt.
- f) Da der Preis durch Plus500 Ltd aus einer Reihe von unabhängigen Drittanbieter-Referenzquellen, verschiedenen ausgewählten und unabhängigen Anbietern von Finanzmarktdaten gewonnen wird, die ihre Preisdaten aus relevanten Börsen beziehen, gibt es verschiedene Sicherungsmaßnahmen, welche die Preisdaten-Versorgung von Plus500 Ltd zu Plus500 und an die Kunden sicherstellen.

- a) Da es nur einen einzigen Ausführungsplatz gibt, gelten die Kosten als wichtigster Aspekt für den Kunden, vorausgesetzt, die Kursbewegungen folgen dem zugrunde liegenden Markt.
- b) Spreads und Kosten werden durch zahlreiche interne Protokolle, Prozesse und Prüfung der Aufzeichnungen überwacht.

Im Falle von "Slippage" (siehe oben 6.3) zwischen der Zeit, in der ein Kunde einen Auftrag abgibt und seiner Ausführung (*Preis-slippage*), betreibt Plus500 symmetrische Preis-Slippage und überwacht diesen Effekt genauestens um eine absolute Einhaltung dieser Philosophie zu gewährleisten.

Plus500UK Ltd, Reg.-Nr. 07024970, ist der Aussteller und Verkäufer von Finanzprodukten, welche hier auf der Webseite verfügbar sind und verkauft werden.



Plus500UK Ltd. ■ 78 Cornhill ■ London, EC3V 3QQ