

1 Anwendungsbereich

1.1

Die Sutor Bank wendet im Rahmen des justTRADE-Services die nachfolgenden Grundsätze auf die Erteilung der von den Kunden veranlassten Handelsaufträge zum Zwecke des Erwerbs oder der Veräußerung von Finanzinstrumenten an.

1.2

Die Sutor Bank führt die Aufträge des Kunden nicht selbst aus, sondern leitet diese an den vom Kunden ausgewählten Handelsplatz zur Ausführung weiter. Die Ausführung erfolgt in der Verantwortung des Handelsplatzes und im eigenen Namen für fremde Rechnung (Finanzkommissionsgeschäft). Die Sutor Bank kann auch einen weiteren Handelspartner als Zwischenkommissionär damit beauftragen, das entsprechende Ausführungsgeschäft abzuschließen.

2 Bestmögliches Ergebnis, Ausführungsplätze

2.1

Die Sutor Bank trifft alle hinreichenden Maßnahmen, um für den Kunden das bestmögliche Ergebnis zu erzielen.

Das bestmögliche Ergebnis für den Kunden kann anhand folgender Faktoren bestimmt werden:

- der Preis für das Finanzinstrument und sämtlicher mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten (gemeinsam „Gesamtentgelt“),
- die Wahrscheinlichkeit und die Geschwindigkeit der Ausführung,
- die Sicherheit der Abwicklung,
- das Marktmodell,
- die Liquidität,
- die technische Infrastruktur,
- und alle sonstigen für die Auftragsausführung relevanten Aspekte.

Die Sutor Bank bestimmt das bestmögliche Ergebnis vorrangig am Gesamtentgelt, da es sich bei den Kunden des Wertpapiergeschäfts ausschließlich um Privatkunden handelt. Zu den bei der Berechnung des Gesamtentgelts zu berücksichtigenden Kosten zählen, soweit sie an den Kunden weitergereicht werden, Gebühren und Entgelte der Sutor Bank oder des Ausführungsplatzes, Kosten für Clearing, Settlement und der Abwicklung sowie alle sonstigen Entgelte, die an Dritte gezahlt werden und die im Rahmen der Auftragsausführung anfallen.

2.2

Als Ausführungsplätze kommen sowohl Handelsplätze (Börsen sowie multilaterale und organisierte Handelssysteme (MTF und OTF)) als auch der Handel mit einem Market Maker, der OTC-Handel und der Handel mit systematischen Internalisierern (nachfolgend gemeinsam „Ausführungsplätze“) in Betracht.

Die Sutor Bank nimmt ausschließlich Kundenaufträge auf Basis einer Weisung zur Ausführung an den zur Verfügung stehenden Ausführungsplätzen entgegen. Der Kunde wählt in der Ordermaske für jede Order einen Ausführungsplatz aus, um die entsprechende Weisung zu tätigen. Die Ordererteilung ohne Angabe des Handelsplatzes ist nicht möglich.

Die Vorgabe eines Ausführungsplatzes durch den Kunden stellt sodann eine ausdrückliche Weisung an die Sutor Bank dar, an die diese gebunden ist. Die vom Kunden erteilte Weisung kann die Fähigkeit der Sutor Bank beeinträchtigen, das bestmögliche Ergebnis für den Kunden zu erzielen. Somit kann es vorkommen, dass die Weisung des Kunden die festgelegten Grundsätze zur bestmöglichen Ausführung einschränken können. Der Kunde ist daher gehalten, sich vor Auswahl eines Ausführungsplatzes über die für ihn relevanten Kriterien zu informieren. Die für die Anweisung von Handelsaufträgen zur Auswahl stehenden Ausführungsplätze sind unter Abschnitt 3 aufgeführt und können auch auf der Website unter <https://www.justtrade.com/boersliche-handelsplaetze> und <https://www.justtrade.com/premiumpartner> eingesehen werden.

Für die über das Webtrading bzw. die App angebotenen Wertpapiersparpläne in ETFs, ETCs, und Krypto-ETPs wird ausschließlich der Ausführungsplatz Quotrix, Handelsmodell der Börse Düsseldorf, angeboten. Für Zertifikate (wikifolios) wird ausschließlich der Ausführungsplatz L&S Tradecenter angeboten. Die Anweisung eines Wertpapiersparplans in den genannten Finanzinstrumenten beinhaltet stets die Weisung an die Sutor Bank zur Ausführung am Ausführungsplatz Quotrix bzw. L&S Tradecenter.

2.3

Es kommt vor, dass Finanzinstrumente an den Ausführungsplätzen vom Handel ausgesetzt oder vollständig ausgeschlossen werden. Die Entscheidung, ob und wann ein Finanzinstrument für den Handel aufgenommen oder ausgeschlossen wird, trifft der Handelsplatz alleine. Die Sutor Bank erhält hierbei weder eine Information noch besteht eine Möglichkeit zur Einflussnahme. Eine gute Übersicht über Listings bzw. Delistings von Wertpapieren bietet das Xetra-Newsboard <https://www.xetra.com/xetra-de/newsroom/xetra-newsboard> sowie die Webseiten der angeschlossenen Handelspartner.

Wird ein Finanzinstrument an keinem der angebotenen Ausführungsplätze mehr gehandelt, ist ein Handel über den justTRADE Service nicht mehr möglich. Der Kunde hat in einem solchen Fall die Möglichkeit, das Finanzinstrument mittels eines Depotübertrags zu einer anderen Bank zu übertragen, die ihm den Handel ggf. noch anbietet.

2.4

Die bei dem Service justTRADE angeschlossenen Ausführungsplätze wurden aufgrund folgender Erwägungen ausgewählt:

2.4.1

Die Preisgestaltung und das Handelsmodell der Ausführungsplätze ermöglichen es der Sutor Bank, den Erwerb und die Veräußerung von Finanzinstrumenten im Sinne des Kunden wettbewerbsfähig und attraktiv zu bepreisen.

2.4.2

Die Ausführungsplätze stellen der Sutor Bank über seine Dienstleister die Kursdaten in Echtzeit zur Weitergabe an den Kunden zur Verfügung.

2.4.3

Die Betreiber der Ausführungsplätze haben Ausführungsbestimmungen sowie technische Durchführungsbestimmungen konkretisiert, die eine ordnungsgemäße und der wirklichen Marktlage entsprechende Quotierung und Preisfeststellung gewährleisten.

2.4.4

Der Betreiber der Ausführungsplätze nutzt Clearingsysteme und Dienstleister, an denen auch die Sutor Bank angeschlossen ist. Auf diese Weise können Kostensynergien genutzt und weitergegeben werden.

2.4.5

Die Sutor Bank nutzt im börslichen Handel bewusst nicht nur einen Ausführungsplatz, sondern mehrere. Auf diese Weise wird sichergestellt, dass bei außergewöhnlichen Marktgegebenheiten zwischen den Handelsplätzen gewechselt werden kann.

2.4.6

Die Ausführungsplätze bieten Handelszeiten an, die deutlich über der Handelszeit der Referenzbörse Xetra liegen sollten. Auf diese Weise besteht für Kunden die Möglichkeit, sowohl vor- als auch nachbörslich auf das aktuelle Marktgeschehen reagieren zu können.

2.4.7

Die Betreiber der Ausführungsplätze stellen für die gehandelten Wertpapiere genügend Liquidität zur Verfügung und nehmen Orders ggf. auch auf das eigene Handelsbuch, wenn die Liquidität des börslichen Orderbuches nicht ausreichen sollte.

2.4.8

Die Betreiber der Ausführungsplätze erheben keine gesonderten Gebühren, wie bspw. Maklercourtage oder Börsengebühren. Zudem bieten die Ausführungsplätze eine Referenzmarktgarantie oder agieren selber als Referenzmarkt bzw. stellen identische Kurse an allen Ausführungsplätzen.

2.5

Die Auswahl der Ausführungsplätze steht im Einklang mit dem Erfordernis, das bestmögliche Ergebnis für den Kunden zu erreichen. Die Anbindung einer breiten Auswahl an Ausführungsplätzen erlaubt es der Sutor Bank, durch den Wettbewerb der Ausführungsplätze ihre Aufwände und Kosten zu senken und diese Vorteile durch bessere Konditionen an die Kunden weiterzugeben. Dies reduziert wiederum die Höhe des Gesamtentgelts maßgeblich. Aus diesem Grund sind für die Auswahl der Handelsplätze die o.g. Faktoren maßgeblich. Am höchsten gewichtet sind die Faktoren, die einen unmittelbaren Einfluss auf die Gesamtkosten einer Order für den Kunden haben.

2.6

Die Darstellung und Reihenfolge von Ausführungsplätzen erfolgt in der Ordermaske, sofern mehrere Ausführungsplätze das vom Kunden ausgewählte Wertpapier handeln, stets alphabetisch.

2.7 Risiken des Handels außerhalb von Börsenplätzen

Im außerbörslichen Direkthandel werden Geschäfte außerhalb eines organisierten Marktes (Börse) und außerhalb eines multilateralen Handelssystems im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 8 WpHG ausgeführt. Bei der Ausführung von Geschäften in Finanzinstrumenten außerhalb von Börsenplätzen ergeben sich besondere Risiken. Dort besteht keine Aufsicht, welche mit der Börsenaufsicht vergleichbar ist. Auch die Kursfeststellung unterliegt keiner vergleichbaren Kontrolle. Es gelten häufig besondere Regelungen, die der Kontrahent bzw. die Gegenpartei vorgibt. Im außerbörslichen Direkthandel entscheidet der Kontrahent bzw. die Gegenpartei, ob eine Order ausgeführt wird oder nicht.

Zu den Ausführungsgrundsätzen gehören beispielsweise Bedingungen über die Aufhebung von geschlossenen Geschäften für den Fall, dass der Kontrahent das Geschäft irrtümlich zu einem Preis abgeschlossen hat, der erheblich und offenkundig von dem zum Zeitpunkt des Zustandekommens des

Geschäfts marktgerechten Preis abweicht (sog. Mistrade-Regelungen). Die einzelnen Regelungen für die Definition eines Mistrades und die Aufhebung der Geschäfte variieren je nach Vertragspartner. Der Kunde kann diese immer auf der Webseite unter <https://www.justtrade.com/premiumpartner> einsehen.

Außerbörsliche Handelssysteme sind somit nicht mit Handelssystemen an einem organisierten Markt (Börsenhandel) vergleichbar und bergen systemimmanente Risiken, für die die Sutor Bank keine Haftung übernimmt. Insbesondere kann es z. B. aufgrund von technischen Fehlfunktionen oder durch Nichtannahme des Handelspartners dazu kommen, dass Aufträge nicht zur Ausführung gelangen, obwohl das Kurslimit bzw. die Stopp-Marke erreicht wurde. Weitere Details können der Webseite unter <https://www.justtrade.com/direkthandel> entnommen werden.

2.8

Die Sutor Bank erbringt keine Beratungsleistung und trägt keine Verantwortung für die Handelsplatzwahl des Kunden.

3 Angeschlossene Handelsplätze

3.1 Börslicher Handel

Über den justTRADE-Service kann aktuell an folgenden Börsenplätzen gehandelt werden:

- LS Exchange**
 Handelszeiten: 07:30 Uhr bis 23:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: Aktien, ETFs, ETCs, ETPs
 Webseite der Börse: <https://www.ls-x.de/>
 Regelwerke der Börse: <https://www.ls-x.de/de/regelwerk>
 Amtliches Kursblatt: <https://www.ls-x.de/de/kursblatt>
 Feiertagskalender: <https://www.ls-x.de/de/wissen/handelszeiten>
- Quotrix**
 Handelszeiten: 07:30 Uhr bis 22:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: Aktien, ETFs, ETCs, ETPs
 Webseite der Börse: <https://www.quotrix.de/>
 Regelwerke der Börse: <https://www.quotrix.de/regelwerke/>
 Amtliches Kursblatt: <https://www.quotrix.de/kursblatt/>
 Feiertagskalender: <https://www.quotrix.de/handelszeiten/>
 Aussetzungen: <https://www.quotrix.de/Aussetzungen>
- Tradegate Exchange**
 Handelszeiten: 07:30 Uhr bis 22:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: Aktien, ETFs, ETCs, ETPs
 Webseite der Börse: <https://www.tradegate.de/>
 Regelwerk der Börse: <https://www.tradegate.de/regelwerk.php>
 Feiertagskalender: <https://www.tradegate.de/handelskalender.php>
 Aussetzungen: https://www.tradegate.de/docs/BEKANNTMACHUNG_Aussetzung-Ausschluss_ANNOUNCEMENT_Suspension-Removal.pdf

Weitere Informationen können unter <https://www.justtrade.com/boersliche-handelsplaetze> abgerufen werden:

3.2 Außerbörslicher Handel

Über den justTRADE-Service kann aktuell an folgenden außerbörslichen Handelsplätzen direkt mit dem Emittenten gehandelt werden.

- DZ BANK**
 Handelszeiten: 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: Zertifikate und Hebelprodukte
 Webseite des Handelspartners: <https://www.dzbank-wertpapiere.de/produktuniversum/zertifikate>
 Mistraderegulung: https://www.justtrade.com/fileadmin/Handelspartner/Mistrade-Regeln/Mistraderegulung-DZ_Bank.pdf
- JP Morgan**
 Handelszeiten: 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: Zertifikate und Hebelprodukte
 Webseite des Handelspartners: <https://www.jpmorgan-zertifikate.de/>
 Mistraderegulung: https://www.justtrade.com/fileadmin/Handelspartner/Mistrade-Regeln/Mistraderegulung_JP_Morgan.pdf

- Lang & Schwarz Tradecenter**
 Handelszeiten: 07:30 Uhr bis 23:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: wikifolio-Zertifikate
 Webseite des Handelspartners: <https://www.ls-tc.de/de/>
 Mistraderegulung: https://www.justtrade.com/fileadmin/Handelspartner/Mistrade-Regeln/Mistraderegulung_LUS.pdf
- Morgan Stanley**
 Handelszeiten: 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: Zertifikate und Hebelprodukte
 Webseite des Handelspartners: <https://zertifikate.morganstanley.com/home/>
 Mistraderegulung: https://www.justtrade.com/fileadmin/Handelspartner/Mistrade-Regeln/Mistraderegulung-Morgan_Stanley.pdf
- Société Générale**
 Handelszeiten: 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: Zertifikate, Hebelprodukte und Schweizer Aktien
 Webseite des Handelspartners: <https://www.sg-zertifikate.de/>
 Mistraderegulung: <https://www.justtrade.com/fileadmin/Handelspartner/Mistrade-Regeln/Mistraderegulung-SocGen.pdf>
- UBS**
 Handelszeiten: 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: Zertifikate und Hebelprodukte
 Webseite des Handelspartners: <https://keyinvest-de.ubs.com/>
 Mistraderegulung: <https://www.justtrade.com/fileadmin/Handelspartner/Mistrade-Regeln/Mistraderegulung-UBS.pdf>
- Vontobel**
 Handelszeiten: 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr
 Handelbare Wertpapiere: Zertifikate und Hebelprodukte
 Webseite des Handelspartners: <https://markets.vontobel.com/de-de>
 Mistraderegulung: <https://www.justtrade.com/fileadmin/Handelspartner/Mistrade-Regeln/Mistraderegulung-Vontobel.pdf>

Weitere Informationen können unter <https://www.justtrade.com/premiumpartner> abgerufen werden

4 Ergänzende Informationen

4.1
 Die Sutor Bank kann im Namen und auf Rechnung des Kunden Bruchteile an Finanzinstrumenten erwerben oder veräußern. Es gelten die entsprechenden Sonderbedingungen der Sutor Bank.

4.2
 Diese Ausführungsgrundsätze werden durch die Sutor Bank mindestens einmal jährlich überprüft, um sicherzustellen, dass die ausgeführten Handelsaufträge mit dem bestmöglichen Ergebnis ausgeführt werden. Eine Überprüfung findet ebenfalls statt, wenn die Sutor Bank von einer wesentlichen Veränderung Kenntnis erlangt, die dazu führen könnte, dass eine Ausführung mit dem bestmöglichen Ergebnis nicht mehr gewährleistet sei. Die Qualität der Ausführung wird überprüft, indem stichprobenartig ausgeführte Orders mit anderen, nicht angebotenen Handelsplätze hinsichtlich dem Ausführungszeitpunkt, Preis und Gesamtkosten verglichen werden. Regelmäßige Überprüfungen, transparente Informationen und die Anpassung der Strategien gewährleisten eine kontinuierliche Optimierung der Ausführungsqualität und damit den langfristigen Schutz der Kundeninteressen.

4.3
 Die im Webtrading bzw. der App aktuell angezeigten Kurse für die Wertpapiere (sog. Quotes) sind nicht verbindlich und stellen eine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten dar. Die Wertpapierhandelsgeschäfte kommen erst dadurch zustande, dass die Sutor Bank gegenüber dem vom Kunden ausgewählten Handelspartner ein Angebot auf Basis der Kundenorder zum Abschluss von Wertpapierhandelsgeschäften abgibt, welches durch den Handelspartner dann angenommen wird.