

## Der außerbörsliche Direkthandel (Sekundenhandel) – Eine Information Ihrer Sparkasse Essen –

### **Allgemeine Erläuterungen zum außerbörslichen Direkthandel**

Im außerbörslichen Direkthandel leiten wir Ihre Aufträge direkt an den von Ihnen ausgewählten Handelspartner – und nicht an eine Börse – weiter. Es handelt sich dabei um Finanzkommissionsgeschäfte. Insofern beinhaltet eine Auftragserteilung im außerbörslichen Direkthandel immer Ihre ausdrückliche Weisung zur außerbörslichen Ausführung Ihres Auftrages.

Der außerbörsliche Direkthandel ist zu den jeweiligen Handelszeiten der Handelspartner möglich, in der Regel von Montag bis Freitag von 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr. Bei einzelnen Handelspartnern wird zusätzlich ein Handel am Wochenende angeboten.

Das Produktspektrum ist sehr umfangreich. Neben Zertifikaten und Optionsscheinen können auch Aktien, Renten, Fondsanteile und ETF's gehandelt werden.

Eine Übersicht der jeweiligen Handelspartner, der Handelszeiten und den handelbaren Wertpapiergruppen erhalten Sie bei Ihrem persönlichen Kundenbetreuer/in.

Für den Handel in verbrieften Derivaten (zum Beispiel Optionsscheine) benötigen Sie die Freischaltung zum Handel in Finanzterminprodukten. Bitte sprechen Sie hierzu gegebenenfalls Ihren persönlichen Kundenbetreuer/in an.

### **Die Funktionsweise des außerbörslichen Direkthandels**

Auf Anfrage (sog. Quote-Request) bei dem ausgewählten Handelspartner teilt Ihnen dieser einen Preis für den Kauf bzw. den Verkauf der angefragten Menge des Wertpapiers mit. Der angezeigte Preis ist in diesem Status unverbindlich und stellt lediglich eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes Ihrerseits dar.

Innerhalb der definierten Gültigkeitsdauer (Acht Sekunden) können Sie entscheiden, ob Sie der Aufforderung des Handelspartners zur Abgabe eines Angebotes folgen möchten oder das Preisangebot verfallen lassen. Wenn Sie auf die Abgabe eines Angebotes verzichten, verfällt die Preisanfrage ohne weitere Auswirkungen.

Sollten Sie ein Angebot zum genannten Preis abgeben, muss der Handelspartner das Geschäft bestätigen, damit dieses verbindlich zustande kommt.

In seltenen Fällen kann es zu einer Ablehnung Ihres Angebotes durch den Handelspartner kommen. Bitte stellen Sie in diesen Fällen erneut eine Preisanfrage. Bitte beachten Sie, dass ein Handelspartner nicht verpflichtet ist, kontinuierlich Preise zu stellen oder Geschäfte abzuschließen.

### **Der außerbörslichen Direkthandel bietet Ihnen mehrere Vorteile:**

- Schnelligkeit durch die direkte Preisstellung und die Preisbestätigung in Sekundenschnelle.
- Kostenersparnis durch den Wegfall börsenplatzabhängiger Kosten. Zudem werden Teilausführungen vollständig vermieden.
- Einfachheit durch die direkte Ausführung Ihres Auftrages durch den Handelspartner.
- Flexibilität durch die erweiterte Verfügbarkeit gegenüber den Börsenhandelszeiten.

### **Risiken im außerbörslichen Direkthandel**

- Die Preisbildung der Handelspartner unterliegt keiner börsenaufsichtlichen Überwachung.
- Nach Handelsschluss der Referenzbörse kann es zu breiteren Spannen zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen (sog. Spreads) kommen.

### **Die Mistradevereinbarung**

Die Mistradevereinbarung wird zwischen dem jeweiligen Handelspartner und der Deutschen WertpapierService Bank AG (dwpbank) abgeschlossen, wobei die dwpbank für die Sparkasse Essen die Aufgabe eines zentralen Dienstleisters übernimmt. Die Vereinbarung regelt, unter welchen Bedingungen ein gegebenenfalls auf Basis eines nicht marktgerechten Preises abgeschlossenes Geschäft als sogenannter Mistrade aufgehoben werden kann.

Die Mistradevereinbarung kann je Handelspartner unterschiedliche Detailregelungen enthalten, zum Beispiel unterschiedliche Anzeigefristen, unterschiedliche Schwellenwerte für Preisabweichungen oder unterschiedliche Mindestschadenssummen. Da die jeweiligen Regelungen für die von Ihnen beauftragten Geschäfte gelten, empfehlen wir Ihnen, diese Vereinbarung im Vorfeld einer Auftragserteilung sorgfältig zu lesen. Sie erhalten die geltenden Mistradevereinbarungen bei Ihrem persönlichen Kundenbetreuer/in.

Die in der jeweiligen Mistradevereinbarung enthaltenen Fristen für die Anzeige eines Mistrades beziehen sich auf das Vertragsverhältnis zwischen der dwpbank und dem jeweiligen Handelspartner. Bitte beachten Sie daher, dass die Ihnen zur Verfügung stehende Zeit zur Anzeige eines Mistrades regelmäßig kürzer ist als die in der Mistradevereinbarung genannte Frist.

Ferner bitten wir Sie zu beachten, dass Sie bei der Aufhebung des Geschäftes auf Grundlage der Mistradevereinbarung keinen vertraglichen Anspruch auf eine Neuabrechnung des aufgehobenen Geschäftes zu einem marktgerechten Preis haben. Eine solche Neuabrechnung liegt im Ermessen des Handelspartners.

### **Verfahren und Ablauf eines Mistradeantrages**

Wie oben ausgeführt, kann ein Geschäft sowohl auf Ihr Verlangen als auch auf das Verlangen des Handelspartners aufgehoben werden, sofern die in der Mistradevereinbarung genannten Bedingungen erfüllt sind.

Möchten Sie Ihr Geschäft gemäß der jeweiligen Mistradevereinbarung aufheben lassen, wenden Sie sich bitte unverzüglich an Ihren persönlichen Kundenbetreuer/in.

### **Entgelte**

Die Entgelte der Sparkasse Essen für Aufträge im außerbörslichen Direkthandel entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Preis- und Leistungsverzeichnis.

### **Haftungsmodalitäten**

Der außerbörsliche Direkthandel wird über eine von einem Drittanbieter im Markt betriebenen technischen Plattform bereitgestellt. Daher stehen wir nicht für die Verfügbarkeit und Funktionalität dieser technischen Plattform ein und werden eventuelle Schäden nur in dem Umfang ersetzen, wie der Betreiber der Plattform uns gegenüber Schadenersatz leistet.

### **Erteilung eines Auftrages für den außerbörslichen Direkthandel**

Die Erteilung eines Auftrages im außerbörslichen Direkthandel ist über Ihren persönlichen Kundenbetreuer/in möglich. Gerne nimmt dieser Ihren Auftrag ab sofort entgegen.

Wir werden den außerbörslichen Direkthandel kontinuierlich um neue Handelspartner und Funktionalitäten erweitern. So bereiten wir auch eine Auftragserteilung über unser Online-Banking-Angebot vor.

Über die Erweiterungen werden wir Sie jeweils zeitnah informieren.

Wir freuen uns auf Sie!

Ihre Sparkasse Essen