
Order Execution Summary

Kurze Beschreibung des Auftragsausführungsprozesses

Wir sind HELIOS FX. In diesem Dokument beziehen wir uns auf uns selbst als „HELIOS FX“ und verwenden die Pronomen „wir“, „uns“ oder „unser“. In dieser Zusammenfassung der Auftragsausführung werden die Grundsätze dargelegt, die wir befolgen, um bei der Ausführung von Aufträgen die bestmöglichen Ergebnisse für unsere Kunden zu erzielen, was wir als „bestmögliche Ausführung“ bezeichnen. (Best Execution).

Obwohl unsere geltenden aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zwischen Privatkunden und professionellen Kunden unterscheiden, gilt diese Zusammenfassung für beide Kategorien bei der Ausführung von Aufträgen für Finanzinstrumente. HELIOS FX bietet auch Portfoliomanagement-Dienstleistungen an, die diskretionären und vorgegebenen Strategien folgen. Einzelheiten zu diesen Strategien sind für alle Kunden auf Anfrage erhältlich.

Lenkung und Ausführung dieser Strategien erfolgen vollständig innerhalb von HELIOS FX, und diese Zusammenfassung beschreibt die Grundsätze zur Erzielung der besten Ausführung für diese Aufträge. Wenn wir mit Kunden handeln, müssen wir ehrlich, fair, professionell und im besten Interesse des Kunden handeln. Bei der Auftragsausführung ergreifen wir alle ausreichenden Maßnahmen, um das bestmögliche Ergebnis bei der Ausführung von Kundenaufträgen sowie bei der Vergabe von Aufträgen an andere Organisationen oder der Weitergabe an Dritte zur Ausführung zu erzielen.

Auch wenn nicht für jeden einzelnen Auftrag die bestmögliche Ausführung erreicht wird, soll diese Zusammenfassung zeigen, wie wir unsere Auftragsausführungsprozesse anwenden, überwachen und überprüfen, um insgesamt die bestmögliche Ausführung zu erreichen.

Indem Sie uns einen Auftrag erteilen, erklären Sie sich damit einverstanden, dass dieser in Übereinstimmung mit dieser Zusammenfassung der Auftragsausführung ausgeführt wird und wir gegebenenfalls Aufträge außerhalb eines organisierten Handelsplatzes ("Trading Venue") ausführen können.

BESSERE AUFTRAGSAUSFÜHRUNG

Wir bestimmen die beste Ausführung, indem wir Folgendes berücksichtigen:

- Der gesamte vom Kunden gezahlte oder erhaltene Transaktionswert.
- Leistungsfaktoren. Ihre relative Bedeutung wird durch die Leistungskriterien bestimmt.

Der Gesamttransaktionswert ist der Preis des Finanzinstruments und die mit der Ausführung des Auftrags verbundenen Kosten, einschließlich aller dem Kunden entstandenen Kosten, die direkt mit der Ausführung des Auftrags zusammenhängen, wie z. B. Gebühren für den Ausführungsplatz, Clearing- und Abwicklungsgebühren und alle anderen Gebühren, die an Dritte gezahlt werden, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt sind.

Die Standardprovisionen von HELIOS FX werden bei der Bewertung der bestmöglichen Ausführung nicht berücksichtigt, da der Kunde sie unabhängig von der Art der Auftragsausführung zahlt.

Ausführungsfaktoren

Bei der Ausführung von Aufträgen berücksichtigen wir mehrere Kriterien, um die bestmögliche Ausführung zu erreichen. Diese Kriterien werden als „Ausführungsfaktoren“ bezeichnet:

(a) Preis - der Marktpreis, zu dem der Auftrag ausgeführt wird.

b) Kosten - alle zusätzlichen Kosten, die bei der Ausführung eines Auftrages auf eine bestimmte Art und Weise anfallen können und die über die Standardprovisionen von HELIOS FX hinausgehen.

Der Preis und die Kosten zusammen werden auch als „Gesamttransaktionswert“ bezeichnet.

c) Schnelligkeit der Ausführung - dieser Faktor kann auf sich schnell verändernden Märkten besonders wichtig sein.

(d) Ausführungswahrscheinlichkeit - einige Anlageklassen werden an mehreren Handelsplätzen gehandelt, die jeweils Preise und Liquidität für dasselbe Instrument anzeigen können. In einem fragmentierten Markt ist der beste Preis bedeutungslos, wenn HELIOS FX eine Order nicht zu diesem Preis ausführen kann. Zum Beispiel, wenn Sie eine Limit-Order an einem Handelsplatz platzieren, an dem zwar Preise angezeigt

werden, die aber nur einen kleinen Teil des gesamten Handelsvolumens für das Instrument ausmachen. Die Verwendung eines unzuverlässigen Preis-Feeds, der ständig ausfällt.

e) Abwicklungswahrscheinlichkeit - die beste Ausführung ist bedeutungslos, wenn der Handel nicht abgeschlossen werden kann.

f) Auftragsgröße - wenn die Auftragsgröße das normale Handelsvolumen übersteigt, entscheidet HELIOS FX eigenständig über den Ausführungsansatz. Dieser Ermessensspielraum erstreckt sich auch auf Situationen, in denen der Auftrag die marktübliche Größe überschreitet oder in denen seine Ausführung oder Offenlegung gegenüber den Marktteilnehmern die Marktdynamik wesentlich beeinflussen könnte.

(g) Art des Auftrags - die Art und Weise, in der HELIOS FX einen Auftrag ausführt, der nicht dem Standard entspricht, wie z.B. eine verlängerte oder verkürzte Abrechnungsperiode, kann sich von der Art und Weise unterscheiden, in der ein Standardauftrag ausgeführt wird.

(h) Andere für die Art des Auftrags relevante Faktoren - falls zutreffend.

(i) Alle anderen für den Auftrag relevanten Faktoren.

Die Priorisierung der Ausführungsfaktoren, die wir verwenden, um die bestmögliche Ausführung eines Auftrags zu gewährleisten, hängt vom jeweiligen Finanzinstrument ab.

Die Abwicklungswahrscheinlichkeit wird nicht als separater Ausführungsfaktor betrachtet, da HELIOS FX seinen Kunden eine vertragliche Abwicklung anbietet.

Die Kosten werden nicht als separater Ausführungsfaktor berücksichtigt, da die Ausführungskosten der Kunden bekannt sind, bevor der Auftrag erteilt wird.

Die Priorisierung der Faktoren für jedes Finanzinstrument wird im Folgenden dargelegt.

Obligationen

1) Preis.

2) Schnelligkeit.

- 3) Erfüllungswahrscheinlichkeit.
- 4) Erwartete Auswirkungen der Ausführung (Umfang und Art des Auftrags).
- 5) Andere Faktoren.

Offene Investmentfonds

- 1) Schnelligkeit.
- 2) Andere Faktoren.

Bargeldaktien und börsengehandelte Produkte, Differenzkontrakte (CFDs) auf Aktien und börsengehandelte Produkte, börsengehandelte Optionen

- 1) Preis.
- 2) Erwartete Auswirkungen der Ausführung (Umfang und Art des Auftrags).
- 3) Schnelligkeit.
- 4) Wahrscheinlichkeit der Ausführung.
- 5) Andere Faktoren.

Differenzkontrakte auf Indizes, Termingeschäfte und Optionen

- 1) Preis.
- 2) Erwartete Auswirkungen der Ausführung (Umfang und Art des Auftrags).
- 3) Schnelligkeit.
- 4) Wahrscheinlichkeit der Ausführung.
- 5) Sonstige Faktoren.

Börsengehandelte Termingeschäfte

- 1) Schnelligkeit.
- 2) Erwartete Auswirkungen der Ausführung (Umfang und Art des Auftrags).
- 3) Preis.
- 4) Wahrscheinlichkeit der Ausführung.

Strukturierte Produkte

- 1) Schnelligkeit.
- 2) Preis.
- 3) Andere Faktoren.
- 4) Erwartete Auswirkungen der Ausführung (Umfang und Art des Auftrags).
- 5) Wahrscheinlichkeit der Ausführung.

Rollierende Devisentransaktion, Devisenterminkontrakt, Devisenswap, Devisenoptionen

- 1) Preis.
- 2) Erwartete Auswirkungen der Ausführung (Umfang und Art des Auftrags)
- 3) Schnelligkeit.
- 4) Wahrscheinlichkeit der Ausführung.

Ausführungskriterien

Die relative Bedeutung, die wir den Ausführungsfaktoren beimessen, kann von den Umständen des jeweiligen Auftrags abhängen. Diese Umstände werden als Ausführungskriterien bezeichnet und umfassen:

- (a) Merkmale des Kunden - Professionelle Kunden haben möglicherweise andere Bedürfnisse als Privatkunden.
- b) Das Finanzinstrument, auf das sich der Auftrag bezieht - bei Aktien beispielsweise unterscheiden sich die Ausführungsfaktoren von denen für festverzinsliche Instrumente, und diese wiederum unterscheiden sich von denen für Währungsswaps.
- c) Merkmale der Transaktion - wie das Potenzial für Marktmacht.
- d) Merkmale des Finanzinstruments - wie Liquidität und das Vorhandensein eines zentralisierten Marktes.
- e) Merkmale der Handelsplätze - die Merkmale der uns zur Verfügung stehenden Liquiditätsquellen.

f) Andere relevante Umstände - sofern verfügbar.

Handelsplätze

Auf der Grundlage der Faktorenanalyse und der Ausführungskriterien wählen wir einen oder mehrere Handelsplätze für die Ausführung von Kundenaufträgen aus.

Auf der Grundlage unserer Bewertung der Ausführungsfaktoren und Ausführungskriterien wählen wir einen oder mehrere Ausführungsplätze für die Ausführung von Kundenaufträgen aus.

Zu den Handelsplätzen, die wir zur Erfüllung der Bedingungen für die „bestmögliche Ausführung“ nutzen, gehören:

(a) Regulierte Märkte

(b) Multilaterale Handelssysteme

c) Organisierte Handelssysteme

d) Systematische Internalisierer, einschließlich HELIOS FX, die als systematischer Internalisierer agiert

e) Liquidität, die von den internen Büchern der HELIOS FX bereitgestellt wird.

f) Andere Gegenparteien, die als Liquiditätsanbieter oder Marktmacher fungieren.

Die Handelsplätze von Liquiditätsanbietern und Marktmachern können börsennotiert sein und werden nicht elektronisch gehandelt.

Daher erscheinen Kundenaufträge möglicherweise nicht in einem zentralen Auftragsbuch und können vollständig von der Liquidität abhängen, die von der Gegenpartei oder dem Marktmacher bereitgestellt wird. Dies gilt insbesondere für Aktien mit geringer Liquidität, wie z. B. bestimmte SEAQ-Wertpapiere, die an der Londoner Börse (LSE) notiert sind, oder bestimmte nicht registrierte Investmentfonds.



Bei der Entscheidung, mit welchen Gegenparteien wir zusammenarbeiten, ist unser wichtigstes Auswahlkriterium die Fähigkeit der Gegenpartei, die in der Zusammenfassung des Auftragsausführungsprozesses dargelegten Ausführungsfaktoren zu erfüllen. Damit soll sichergestellt werden, dass alle ausreichenden Maßnahmen ergriffen werden, um die bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen zu erreichen.

Wir stellen in angemessener Weise sicher, dass wir zwischen den Handelsplätzen nur auf der Grundlage von Ausführungsfaktoren, die für den betreffenden Auftrag relevant sind, sowie anderen relevanten Faktoren wie Clearing-Vereinbarungen, Mechanismen zur Handelsunterbrechung und geplanten Börsenaktionen diskriminieren. Wir haben Zugang zu mehreren Börsen und anderen Handelsplätzen, entweder direkt oder über Makler, die uns Aufträge weiterleiten.

Wir wählen eine begrenzte Anzahl von Handelsplätzen aus. Das Hauptkriterium für die Auswahl eines Handelsplatzes ist das Ausmaß, in dem jeder Handelsplatz es uns ermöglicht, die Ausführungsfaktoren abzustimmen, um die bestmögliche Auftragsausführung für die Kunden zu erreichen, und wir überwachen diesen Prozess laufend.

Besondere Hinweise

Die Kunden können uns auffordern, ihre Aufträge gemäß spezifischen Anweisungen auszuführen, entweder allgemein oder individuell. Dies gilt auch für Fälle, in denen ein Kunde darauf besteht, einen Auftrag an einem bestimmten Handelsplatz auszuführen. Soweit wir technisch dazu in der Lage sind, werden wir uns bemühen, solche Aufträge auszuführen. Allerdings:

- a) Wenn Kundenanweisungen dieser Zusammenfassung widersprechen, werden wir diesen Anweisungen Vorrang einräumen. Dies bedeutet, dass wir möglicherweise nicht die beste Ausführung für einen bestimmten Auftrag erreichen.

- b) Wenn die Ausführung bestimmter Anweisungen zu höheren Kosten führt, können wir diese zusätzlichen Kosten bei den Provisionen für den Kunden berücksichtigen. In diesem Fall werden wir den Kunden nach Möglichkeit über die geänderten Gebühren informieren, bevor wir den Auftrag/die Aufträge annehmen.

- c) Wenn es keinen Konflikt mit dieser Zusammenfassung gibt, werden wir uns weiterhin an ihre Bestimmungen halten.

d) Wir bieten eine treuhänderische Portfolioverwaltung an, bei der vorgegebene Strategien angewendet werden. Die Kunden dürfen keine spezifischen Anweisungen für Geschäfte erteilen, die im Rahmen der treuhänderischen Verwaltung ausgeführt werden.

Fall des Verzugs des Kunden oder sonstiges Liquidationsereignis

Bei einem Fall des Verzugs des Kunden (z. B. unzureichende Marge) oder einem anderen Liquidationsereignis (z. B. Aktivierung des Kontowertschutzes) können wir alle oder einen Teil aller offenen Positionen sofort beenden, stornieren und schließen. Es liegt in unserem Ermessen, wie die Positionen geschlossen werden, einschließlich der Methoden der Auftragsausführung, der Höhe des zu schließenden Volumens, der Ausführungspriorität, der Preisgestaltung und der möglichen Zusammenlegung von Aufträgen.

AUFTRAGSABWICKLUNG

Ausführung von Kundenaufträgen

Wenn wir Ihren Auftrag ausführen, können wir als Auftraggeber handeln und in unserem eigenen Namen handeln, in diesem Fall handeln Sie direkt mit uns. Wir können als Auftraggeber ohne Risiko oder als Ihr Vertreter handeln, wenn wir Ihren Auftrag über eine Handelsplattform ausführen oder ihn an einen unserer Makler, verbundene Organisationen oder Dritte weiterleiten, die ihn dann ausführen. Auf Ihre Anfrage hin können wir Ihnen zusätzliche Informationen über die Risiken geben, die mit der Ausführung Ihres Auftrags außerhalb des „Handelsplatzes“ verbunden sind.

Wenn wir uns für verschiedene Wege der Auftragsausführung entscheiden, gilt unser Hauptaugenmerk der Verpflichtung, im besten Interesse unserer Kunden zu handeln. Wenn wir uns entscheiden, Ihren Auftrag über einen Makler auszuführen, wählen wir den Makler aus, der unserer Meinung nach die besten Bedingungen bietet, um die beste Ausführung des Auftrags zu erreichen.

Wir können einen Auftrag zur Ausführung mit einem anderen als dem vom Kunden angegebenen Verfallsdatum aufgeben.

Wenn ein Auftrag für ein Instrument erteilt wird, das zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen ist, werden wir den Auftrag auch dann an den Markt weiterleiten, wenn er unter den aktuellen Marktbedingungen nicht sofort ausgeführt werden kann.

Eine Ausnahme besteht, wenn ein Limitauftrag einen Preis hat, der im Vergleich zur Börse oder zu den vom Makler festgelegten Toleranzen zu passiv ist. In solchen Fällen wird der Auftrag erst dann zur Ausführung weitergeleitet, wenn sich der Marktpreis den Toleranzgrenzen nähert.

Überwachung, Bewertung und Veränderung

Wir überwachen laufend die Bearbeitung und die Ergebnisse von Kundenaufträgen und vergleichen sie mit den in dieser Zusammenfassung dargelegten Faktoren und Ausführungskriterien. Wir bewerten auch die Leistung von Strategien und Handelsplätzen anhand dieser Kriterien. Wenn wir feststellen, dass die Ergebnisse nicht unseren Erwartungen entsprechen, nehmen wir die erforderlichen Änderungen vor, um sicherzustellen, dass wir die bestmögliche Auftragsausführung für unsere Kunden erreichen.

Konsolidierung und Auftragsplit

Wenn wir Aufträge mit unserer eigenen Liquidität ausführen, kombinieren (konsolidieren) wir das Risiko aus Kundengeschäften mit dem Risiko aus anderen Aufträgen und sichern uns auf die effizienteste Weise an anderen Handelsplätzen ab.

Wenn HELIOS FX Kundenaufträge konsolidiert, um das Marktengagement an einem regulierten Handelsplatz zu steuern, führen wir einen einzigen Auftrag aus, der aus dem Gesamtvolumen aller zusammengefassten Aufträge besteht. Alle Aufträge innerhalb der Gruppe erhalten denselben Durchschnittspreis, der dem Durchschnittspreis des ausgeführten Einzelauftrags entspricht. Eine Teilausführung des Einzelauftrags wird nach dem Zufallsprinzip anteilig auf die Aufträge der Gruppe verteilt.

Wir überprüfen die Angemessenheit des dem Kunden angebotenen Preises, indem wir Marktdaten sammeln, die zur Schätzung des Produktwerts herangezogen werden, und, wenn möglich, den Preis mit ähnlichen Produkten vergleichen.

Austausch von Informationen

HELIOS FX hat Zugang zu Kundeninformationen und kann diese Daten nutzen und mit Gegenparteien teilen, jedoch nur auf einer anonymisierten und aggregierten Basis.

Diese Daten können unter anderem Ihre Aufträge, Positionen, Geschäfte, andere Daten und analytische Informationen beinhalten (zusammenfassend „Anonyme und aggregierte Daten“).

Anonyme und aggregierte Daten können für Marktinformationen, Analysetools, Risikomanagement-Strategien sowie für Market-Making, Liquidität und andere HELIOS FX-Produkte und -Dienstleistungen verwendet werden.

Die Art der Ihnen zur Verfügung gestellten anonymen und aggregierten Daten kann sich in Bezug auf Menge, Volumen, Methodik oder andere Parameter von den Daten unterscheiden, die anderen Gegenparteien zur Verfügung gestellt werden, und kann ohne Vorankündigung geändert werden.

Marktvolatilität

Die Marktvolatilität beeinflusst die Auftragsabwicklung und -ausführung. Kunden sollten die folgenden Risiken im Zusammenhang mit der Marktvolatilität berücksichtigen, insbesondere bei der Eröffnung oder Schließung einer normalen Handelssitzung:

a) Ausführung zu einem Kurs, der erheblich vom Geld- oder Briefkurs (Bid/Offer) oder dem letzten registrierten Kurs zum Zeitpunkt der Auftragseingabe abweicht, sowie Teilausführung oder Ausführung von Großaufträgen durch mehrere Geschäfte zu unterschiedlichen Kursen.

b) Verzögerungen bei der Ausführung von Aufträgen für Finanzinstrumente, die an externe Marktmacher zu übermitteln sind, sowie die manuelle Weiterleitung und Ausführung von Aufträgen.

c) Die Eröffnungskurse können erheblich von den Schlusskursen des Vortages abweichen.

d) Gesperrte Märkte (bei denen der gemeldete Kaufkurs gleich dem gemeldeten Verkaufskurs ist), sich überschneidende Märkte (bei denen der gemeldete Kaufkurs höher ist als der Verkaufskurs), ausgesetzter Handel, Aufwärts-(Kaufstopp)/Abwärts-(Verkaufstopp)-Limits, geschützte Märkte (bei denen Marktaufträge in Limitaufträge mit vordefinierten Börsenbeschränkungen umgewandelt werden) können die Ausführung von Kundenaufträgen verhindern.

Bei einem hohen Auftragsvolumen auf dem Markt kann es zu Ungleichgewichten und Warteschlangen bei der Ausführung kommen, wodurch sich die Bearbeitungszeit für anhängige Aufträge verlängert. Solche Verzögerungen werden in der Regel durch die folgenden Faktoren verursacht:

(a) Die Anzahl und das Volumen der zu bearbeitenden Aufträge;

(b) die Schnelligkeit, mit der wir mit aktuellen Kursen (oder jüngsten Abschlüssen) versorgt werden;

(c) Beschränkungen der Systembandbreite, die für die betreffende Börse sowie für uns und andere Unternehmen gelten.

Geordnete Märkte

Wir sind verpflichtet, die notwendigen Schritte zu unternehmen, um einen geordneten Markt aufrechtzuerhalten, und verwenden daher Auftragsfilter. Börsen und Aufsichtsbehörden verlangen von Brokern, dass sie vor dem Handel verschiedene Filter und Prüfungen anwenden, um sicherzustellen, dass Aufträge keine Marktstörungen verursachen oder gegen die Börsenregeln verstoßen.

Die Börsen wenden auch ihre eigenen Filter und Beschränkungen auf die bei ihnen eingehenden Aufträge an. Diese Maßnahmen können zu Verzögerungen bei der Übermittlung und Ausführung von Aufträgen sowie zu deren Stornierung oder Ablehnung führen.

Wir können unseren Kunden Auftragsarten und Auftragskombinationen anbieten, die von Börsen oder Brokern nicht unterstützt werden, und wir behalten uns das Recht vor, Filter und Beschränkungen für Aufträge einzuführen. Wir sind nicht für deren Auswirkungen verantwortlich, unabhängig davon, ob sie von uns oder von einer Börse angewendet werden. Ein Beispiel ist, dass eine Börse keine Marktaufträge unterstützt. In diesem Fall können wir den Marktauftrag eines Kunden in einen aggressiven Limitauftrag umwandeln, einen Handelsalgorithmus oder eine andere Ausführungsmethode verwenden, um sicherzustellen, dass der Handel ausgeführt wird, ohne die geordneten Marktverhältnisse zu gefährden. Infolgedessen kann der Marktauftrag unausgeführt bleiben.

Leerverkäufe an den Aktien- und Wertpapiermärkten erfordern die Aufnahme von Krediten für den betreffenden Vermögenswert vor dem Leerverkauf. Wir sichern solche Kreditaufnahmen im Namen unserer Kunden, wo immer dies möglich ist. Die entliehenen Aktien können jedoch eingezogen werden, so dass der Verleiher die Rückzahlung seines Vermögens verlangen kann. Um dieser Verpflichtung nachzukommen, können wir die Leerverkaufsposition eines Kunden ohne vorherige Ankündigung schließen.

Market-Making und Risikomanagement

Market-Making-Aktivitäten und Risikomanagement können sich sowohl auf die Preise auswirken, die einem Kunden für ein Geschäft gestellt werden, als auch auf die Verfügbarkeit von Liquidität in der für die Ausführung von Aufträgen erforderlichen Höhe.



HELIOS FX

Helios FX
Website: <https://fxhelios.com>
Mail: support@fxhelios.com

Diese Prozesse können auch die Aktivierung von „schwebenden“ Aufträgen, Barrier-Optionen, die Ausübung von Vanilla-Optionen und andere Bedingungen aktivieren oder verhindern. Wir behalten uns das Recht vor, zu entscheiden, wie konkurrierende Interessen, einschließlich Auftragsausführung, Ausführungsvolumen, Aggregation, Priorisierung und Preisgestaltung, berücksichtigt werden können.