

Ausführungsgrundsätze

Trade Republic ist verpflichtet, sich um die bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen (im Folgenden „**Wertpapierorders**“) zu bemühen. In diesem Zusammenhang hat Trade Republic Ausführungsgrundsätze aufzustellen und den Kunden vor der erstmaligen Erbringung von Wertpapierdienstleistungen über diese Ausführungsgrundsätze zu informieren und die Zustimmung zu diesen Grundsätzen einzuholen.

Personeller und sachlicher Anwendungsbereich

Diese Grundsätze zur Auftragsausführung gelten für diejenigen Kunden, die mit Trade Republic einen Rahmenvertrag abgeschlossen haben. Sie gelten für die vom Kunden unter dem Rahmenvertrag erteilten Wertpapierorders.

Orderausführung

Eine Orderausführung in diesem Sinne liegt vor, wenn Trade Republic im Wege der Wertpapierkommission für Rechnung des Kunden mit einer anderen Partei auf einem geeigneten Markt ein korrespondierendes Ausführungsgeschäft abschließt. Trade Republic ist auch befugt, einen weiteren Handelspartner als Zwischenkommissionär mit der Ausführung des Geschäfts zu beauftragen.

Trade Republic stehen für die Orderausführung grundsätzlich verschiedene Ausführungswege und verschiedene Ausführungsplätze zur Verfügung. Die Orderausführung kann an Börsen oder an sonstigen Handelsplätzen, sowohl im Präsenzhandel einerseits als auch im elektronischen Handel andererseits erfolgen.

Schließen Trade Republic und Kunde miteinander einen Kaufvertrag über Finanzinstrumente zu einem festen oder bestimmbaren Preis, finden die vorliegenden Grundsätze entsprechend Anwendung.

Trade Republic kann nach eigenem Ermessen die betreffenden Wertpapiere teilweise oder vollständig selbst liefern oder übernehmen.

Die Zahlungsansprüche des Kunden gegen Trade Republic sind darauf beschränkt, dass Trade Republic als Kommissionär zur Herausgabe des aus der Kommission Erlangten verpflichtet ist. Der Kunde trägt das Insolvenzrisiko des Emittenten bzw. des Herstellers des betreffenden Finanzinstruments.

Sofern Trade Republic und Kunde einen Kaufvertrag über Finanzinstrumente zu festen oder bestimmbaren Konditionen schließen, übernimmt Trade Republic vom Kunden die Wertpapiere als Käuferin oder liefert die Wertpapiere an ihn als Verkäuferin.

Auswahlkriterien

Trade Republic orientiert sich hinsichtlich der dem Kunden zu seiner Auswahl angebotenen Ausführungsplätze vorrangig an dem sich für den Kunden ergebenden Gesamtentgelt. Das Gesamtentgelt ergibt sich aus dem Preis für das Wertpapier und sämtlichen mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten. Zu den bei der Berechnung des Gesamtentgelts zu berücksichtigenden Kosten zählen Gebühren und Entgelte von Trade Republic oder des Ausführungsplatzes, Kosten für Clearing und Abwicklung und alle sonstigen Entgelte, die an Dritte gezahlt werden, die an der Auftragsausführung beteiligt sind.

Trade Republic wird ferner andere Ausführungsfaktoren und relevante Kriterien wie z. B. Marktmodell, Liquidität, Ausführungsgeschwindigkeit und -wahrscheinlichkeit, technische Infrastruktur, Regularien und Sicherheit der Abwicklung bei der Auswahl seiner Handelspartner beachten.

Für die Auswahl der Handelspartner berücksichtigt Trade Republic zudem bestehende Börsenzugänge, den Zugang zu multilateralen Handelssystemen oder den Zugang zu Liquiditätspools oder die Eigenschaft des Handelspartners als systematischer Internalisierer.

Ausführungsplätze

Trade Republic bietet dem Kunden eine sorgfältig ausgewählte Anzahl an handelbaren Wertpapieren sowie an Ausführungsplätzen und Ausführungswegen an.

Trade Republic überprüft dabei die Kurs- und Ausführungsqualität der angebotenen Handelsplätze regelmäßig.

Sollte ein Ausführungsplatz nicht zur Ausführung bereitstehen (z.B. wegen Handelsplatzausfall) kann Trade Republic die Wertpapierorder an einen anderen Ausführungsplatz weiterleiten.

Trade Republic stellt in der Applikation umfassende Informationen sowie eine detaillierte Darstellung der Gebühren zu den angebotenen Ausführungsplätzen und aktuellen Kursdaten zur Verfügung.

Zudem stellt Trade Republic in der Applikation weiterführende Informationen zu den angebotenen Ausführungsplätzen und Handelspartnern zur Verfügung. Insbesondere kann der Kunde auch die bei einer außerbörslichen Ausführung ggf. relevanten Regelungen zu Mistrades (siehe auch Ziffern XXII und XXIII. der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte mit Ausführungsgrundsätzen (Anlage 5) für den einzelnen Ausführungsplatz einsehen (siehe Rechtliche Dokumente//Allgemeine Dokumente//Hinweise zu den Handelsplätzen).

Der Kunde kann die weiterführenden Informationen zu den Ausführungsregeln am angeschlossenen Ausführungsplatz in der Applikation einsehen.

Trade Republic darf die Kaufaufträge in identischen Finanzinstrumenten mehrerer Kunden zusammenlegen und gebündelt unter Wahrung dieser Grundsätze zur Ausführung bringen, soweit Auftragsvolumen, aktuelle Marktliquidität, Preissensitivität und Art des zu handelnden Finanzinstruments dies zulassen. Die Ausführung kann hierbei außerbörslich und im Wege des Kaufvertrags über Wertpapiere unter der Einhaltung der vorliegenden Grundsätze erfolgen.

Trade Republic kann nach eigenem Ermessen die betreffenden Wertpapiere teilweise oder vollständig selbst liefern oder übernehmen. Der Kunde stimmt der Ausführung außerhalb eines Handelsplatzes im Sinne des § 2 Abs. 22 WpHG ausdrücklich zu.

Risiken des Handels außerhalb von Handelsplätzen

Bei der Ausführung von Geschäften in Finanzinstrumenten außerhalb von Handelsplätzen 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 vorgibt. Hierzu 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; siehe hierzu auch Ziffer XXIII der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte mit Ausführungsgrundsätzen (Anlage 5)). Danach sind die Vertragsparteien auf Antrag einer Partei und bei Vorliegen der in den jeweiligen Geschäftsbedingungen niedergelegten Voraussetzungen verpflichtet, ein Rechtsgeschäft aufzuheben. Die einzelnen Regelungen für die Definition eines Mistrades und die Aufhebung der Geschäfte variieren je nach Vertragspartner. Der Kunde kann diese immer in der Applikation abrufen (siehe Rechtliche Dokumente//Allgemeine Dokumente//Hinweise zu den Handelsplätzen).

Soweit Trade Republic als Kontrahent eines Geschäfts die Lieferung oder Übernahme von Finanzinstrumenten ausführt, kann Trade Republic ein Geschäft, das Trade Republic irrtümlich zu einem Preis abgeschlossen hat, der erheblich und offenkundig von dem zum Zeitpunkt des Zustandekommens des Geschäfts marktgerechten Preis abweicht, aufheben (sog. Mistrade-Regelungen; siehe hierzu auch Ziffer XXII. der Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte mit Ausführungsgrundsätzen (Anlage 5)).

Besondere Hinweise

Die in der Applikation aktuell angezeigten Kurse für die Wertpapiere (sog. Quotes) sind indikativ und stellen eine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten dar. Die Wertpapierhandelsgeschäfte kommen erst dadurch zustande, dass Trade Republic gegenüber dem Handelspartner ein Angebot auf Basis der Kundenorder zum Abschluss von Wertpapierhandelsgeschäften abgibt, welches durch den Handelspartner zu dem aktuellen Kurs angenommen werden kann oder Trade Republic die Lieferung oder Übernahme der Wertpapiere selbst ausführt.

Bei der Ausführung als Kaufvertrag über Wertpapiere erfüllt Trade Republic ihre Anforderungen an die bestmögliche Ausführung, indem sie einen Preis anbietet, der mindestens den Marktpreisen unter Berücksichtigung von Kosten und Gebühren entspricht. Trade Republic bezieht laufend die verfügbaren Kurse der sorgfältig ausgewählten relevanten Referenzmärkte mit handelbaren Quotierungen in ihre Preisbildung ein und berechnet für den Kunden auf dieser Basis unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten den Preis. Die Währungsumrechnung wird als wesentlicher Bestandteil der Preisermittlung berücksichtigt.

Der Einsatz von elektronischen Hilfsmitteln zur Quoteanfrage und zum Geschäftsabschluss (sog. Quotemachines) durch Kunden wird sowohl von Trade Republic als auch von den Handelspartnern als unsachgemäße Nutzung des Handelssystems angesehen.

Die Daten der "Analysten-Bewertung" und einige Kennzahlen in der Applikation werden von Refinitiv Copyright 2018 Refinitiv Holdings Limited (und ggf. verbundenen Unternehmen) bereitgestellt.

Überprüfung der Grundsätze

Trade Republic überprüft die Ausführungsgrundsätze regelmäßig, mindestens einmal jährlich. Trade Republic überwacht dabei die Quotierungs- und Ausführungsqualität der Ausführungsplätze, die über die Applikation vom Kunden ausgewählt werden können. Trade Republic nimmt die Überprüfung insbesondere dann vor, wenn eine wesentliche Veränderung des Marktumfelds eintritt, wodurch sich Änderungsbedarf hinsichtlich der Ausführungsgrundsätze ergeben könnte. Der Kunde kann die jeweils geltenden Ausführungsgrundsätze in der Applikation einsehen. Diese sind zudem auf der Internetseite abrufbar. Trade Republic wird die geänderten Ausführungsgrundsätze auch jeweils in die Postbox (Timeline) des Kunden in der Applikation einstellen.

Crypto Ausführungsgrundsätze

Die Trade Republic Bank GmbH („**Trade Republic**“) ist ein in Deutschland zugelassenes CRR-Kreditinstitut und ein Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen gemäß der Verordnung (EU) 2023/1114 über Märkte für Kryptowerte („**MiCAR**“) und unterhält entsprechende Ausführungsgrundsätze, um die bestmögliche Ausführung von Aufträgen in Cryptowerten für ihre Kunden zu erreichen.

Trade Republic führt Transaktionen in Cryptowerten im Auftrag ihrer Kunden in eigenem Namen, aber auf Rechnung des Kunden aus.

Trade Republic führt Kundenaufträge in Cryptowerten (nachfolgend „**Crypto Orders**“) nur dann aus, wenn der Kunde mit den Bedingungen diesen „**Crypto Ausführungsgrundsätzen**“ einverstanden ist und eine Crypto Order über die Trade Republic-Applikation erteilt hat.

Trade Republic ist verpflichtet, bei der Ausführung von Crypto Orders alle erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um das bestmögliche Ergebnis für ihre Kunden zu erzielen. In diesem Zusammenhang hat Trade Republic diese Crypto Ausführungsgrundsätze aufgestellt, den Kunden vor der ersten Erbringung von Cryptowerte-Dienstleistungen darüber informiert und die Zustimmung des Kunden zu diesen Crypto Ausführungsgrundsätzen eingeholt.

I. Personeller und sachlicher Anwendungsbereich

Die Crypto Ausführungsgrundsätze gelten für Kunden, welche die „Sonderbedingungen für den Handel mit Cryptowerten“ mit Trade Republic akzeptiert haben und die Cryptowerte-Dienstleistungen in Bezug auf den Handel von Cryptowerten von Trade Republic nutzen.

II. Orderausführung

Trade Republic führt Aufträge über Cryptowerte für Kunden aus. Eine solche Crypto Order Ausführung liegt vor, wenn Trade Republic ein entsprechendes Ausführungsgeschäft mit einer anderen Partei an einem geeigneten Markt im Wege des Kommissionshandels für Rechnung des Kunden abschließt. Trade Republic ist auch berechtigt, einen anderen Anbieter von Cryptowerte-Dienstleistungen als Zwischenkommissionär mit der Ausführung des Geschäfts zu beauftragen.

Soweit Crypto Orders ganz oder teilweise nicht durch ein Kauf- oder Verkaufsgeschäft mit einem anderen Marktteilnehmer erfüllt werden können, kann Trade Republic nach eigenem Ermessen die betreffenden Cryptowerte ganz oder teilweise selbst liefern oder übernehmen.

Der Kunde stimmt ausdrücklich zu, dass Trade Republic Ausführungsgeschäfte außerhalb von „Handelsplattformen für Kryptowerte“ im Sinne von Artikel 3 Absatz 1 Nummer 18 MiCAR ausführen kann.

III. Auswahlkriterien

Die Auswahlkriterien von Trade Republic für die dem Kunden angebotenen Crypto Ausführungsplätze richten sich in erster Linie nach der Gesamtentgelt, die sich aus der Ausführung der Crypto Order an den Crypto Ausführungsplätzen für den Kunden ergibt. Das Gesamtentgelt ergibt sich aus dem Preis für den betreffenden Cryptowert und allen mit der Ausführung der Crypto Order verbundenen Kosten. Zu den Kosten, die bei der Berechnung des Gesamtentgelts zu berücksichtigen sind, gehören die Gebühren und Entgelte von Trade Republic oder des Crypto Ausführungsplatzes, die Abwicklungskosten und alle sonstigen Gebühren, die an Dritte gezahlt werden, die an der Ausführung der Crypto Order beteiligt sind.

IV. Crypto Ausführungsplätze

Trade Republic führt Crypto Orders an einer begrenzten Anzahl von sorgfältig ausgewählten Crypto Ausführungsplätzen aus, um eine effiziente und kostengünstige Ausführung von Crypto Orders zu gewährleisten.

Trade Republic hat sich hierzu entschieden, da eine größere Anzahl von Crypto Ausführungsplätzen zu einer komplexeren Kostenstruktur und einem komplexeren Betriebsaufbau führen würde. Da niedrigere Transaktionskosten im besten Interesse der Kunden sind, ist Trade Republic der Ansicht, dass dieser Ansatz mit der Erzielung der bestmöglichen Ausführung im Interesse ihrer Kunden vereinbar ist. Trade Republic überprüft regelmäßig die Qualität der Quotes und Ausführungen an den Crypto Ausführungsplätzen, die sie zur Ausführung von Crypto Orders nutzt.

Bei der Ausführung von Crypto-Ausführungsplätzen berücksichtigt Trade Republic die Faktoren Preis, Kosten, Geschwindigkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, Größe, Art und Verwahrungsmodalitäten. Mit Blick auf die Merkmale des Kundenstamms der Trade Republic, der aus Privatkunden besteht, liegt das Hauptaugenmerk auf dem Gesamtentgelt des Kunden. Das Gesamtentgelt setzt sich aus dem Preis des Crypto-Assets und allen mit der Ausführung verbundenen Kosten zusammen. Zu den Kosten, die bei der Berechnung des Gesamtentgelts zu berücksichtigen sind, gehören die Gebühren und Entgelte der Crypto-Ausführungsplätze, an denen die Transaktion ausgeführt wird, die Abwicklungskosten und alle sonstigen Gebühren, die an der Ausführung des Auftrags beteiligte Dritte gezahlt werden.

Die Ausführung von Aufträgen in Cryptowerten unterliegt einer laufenden Überwachung der Effektivität der Auftragsausführung im Rahmen der bestehenden Governance-Regelungen, um die Effizienz des Prozesses aufrechtzuerhalten und Mängel gegebenenfalls zu korrigieren.

V. Besondere Hinweise

Die in der Applikation aktuell angezeigten Preise für die Cryptowerte (sog. Quotes) sind indikativ und stellen eine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten dar. Cryptogeschäfte kommen erst dann zustande, wenn Trade Republic dem Crypto Ausführungsplatz aufgrund des Auftrags des Kunden zum Abschluss von Cryptogeschäften ein Angebot unterbreitet, das von den Crypto Ausführungsplätzen zum aktuellen Preis angenommen werden kann oder Trade Republic selbst die Lieferung oder Übernahme der Cryptowerte durchführt.

Die Nutzung elektronischer Hilfsmittel für Kursanfragen und Geschäftsabschlüsse (sog. Quotemachines) durch Kunden wird sowohl von Trade Republic als auch von den Crypto Ausführungsplätzen als missbräuchliche Nutzung des Handelssystems angesehen.

VI. Kundenweisung

Trade Republic führt keine Crypto Orders nach spezifischen Anweisungen seiner Kunden aus.

VII. Mistrade Bedingungen

Trade Republic unterhält einen speziellen Prozess für den Umgang mit Mistrades. Mistrades unterliegen oft besonderen Regeln, die von den Crypto Ausführungsplätzen festgelegt werden.

Dazu gehören beispielsweise Bedingungen für die Aufhebung abgeschlossener Geschäfte für den Fall, dass der Crypto Ausführungsplatz das Cryptogeschäft irrtümlich zu einem Preis abgeschlossen hat, der erheblich und offensichtlich von dem zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses marktgerechten Preis abweicht (siehe Abschnitt XIII. von Teil A dieses Anhangs).

Nach diesen Vorschriften sind die Vertragsparteien grundsätzlich verpflichtet, ein Rechtsgeschäft auf Verlangen einer der Parteien aufzuheben, wenn die in den einschlägigen Geschäftsbedingungen festgelegten Bedingungen erfüllt sind. Die spezifischen Regeln für die Definition eines Mistrades und die Aufhebung von Geschäften sind von Gegenpartei zu Gegenpartei unterschiedlich. Die anwendbaren Mistrade-Bedingungen für die einzelnen Crypto Ausführungsplätzen sind in der Applikation zu finden.

Soweit Trade Republic als Gegenpartei eines Geschäfts die Lieferung oder Übernahme von Cryptowerten durchführt, kann Trade Republic ein Cryptogeschäft, das Trade Republic irrtümlich zu einem Preis, der erheblich und offensichtlich von dem zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses marktkonformen Preis abweicht (siehe Abschnitt XIII.2. von Teil A dieses Anhangs 7) abgeschlossen hat, stornieren.

VIII. Überprüfung der Grundsätze

Trade Republic überprüft die Crypto Ausführungsgrundsätze regelmäßig, mindestens einmal jährlich.

Trade Republic nimmt die Überprüfung insbesondere dann vor, wenn eine wesentliche Veränderung des Marktumfelds eintritt, wodurch sich Änderungsbedarf hinsichtlich der Crypto Ausführungsgrundsätze ergeben könnte.

Der Kunde kann die jeweils geltenden Crypto Ausführungsgrundsätze in der Applikation einsehen. Diese sind zudem auf der Internetseite abrufbar.

Trade Republic wird die geänderten Ausführungsgrundsätze auch jeweils in die Postbox (Timeline) des Kunden in der Applikation einstellen.