

ADMIRAL MARKETS AS BRUCHEITLIGE INVESTITIONEN IN AKTIEN UND ETFs HANDELSOFFENLEGUNG

Gültig ab 14.03.2025

1. Einleitung

1.1. Admiral Markets AS (im Folgenden auch als "AM AS", "wir", "unser", "uns" und "unsere" bezeichnet) ermöglicht seinen Kunden (im Folgenden auch als "Sie", "Ihr", "Ihre", "Ihnen", "Kunde" bezeichnet), bestimmte Aktien und Hinterlegungsscheine (im Folgenden als "Aktien" bezeichnet) in Teilen oder Bruchteilen (im Folgenden als "bruchteilige Aktien" bezeichnet) anstatt in ganzen Aktienmengen zu erwerben, sowie Anteile bestimmter börsengehandelter Fonds (im Folgenden als "ETFs" bezeichnet) in Teilen oder Bruchteilen (im Folgenden als "bruchteilige ETFs" bezeichnet) anstatt in ganzen ETF-Einheiten. Somit ermöglicht AM AS Ihnen den Handel mit und/oder die bruchteilige Investition in Aktien und/oder ETFs, die nach den Gesetzen der EU-Mitgliedstaaten und Drittländer in nicht-bruchteiliger Form ausgegeben werden. Beim Handel mit bruchteiligen Aktien oder bruchteiligen ETFs können Sie beispielsweise 0,4 oder 0,5 einer ganzen Aktie oder einer ganzen ETF-Einheit erwerben (dies hängt davon ab, ob Sie mit bruchteiligen Aktien oder bruchteiligen ETFs handeln).

1.2. Dieses Offenlegungsdokument ist ein untrennbarer Bestandteil unserer Bedingungen für den Wertpapierhandel. Sie verstehen, dass Sie hinsichtlich des bruchteiligen Handels mit Aktien an die Bedingungen für den Wertpapierhandel gebunden sind.

1.3. Das Ziel dieser Offenlegung für den Handel mit bruchteiligen Aktien und bruchteiligen ETFs (nachfolgend als die "Offenlegung" bezeichnet) ist es, den Kunden von AM AS einen Überblick über die besonderen Merkmale, Einschränkungen und indikativen Risiken zu geben, die mit dem Handel und dem Halten von bruchteiligen Aktien und/oder bruchteiligen ETFs verbunden sind (bruchteilige Aktien und bruchteilige ETFs werden nachfolgend, wo der Kontext es erfordert, gemeinsam als die "Bruchteilige Investitionen" bezeichnet).

2. Ausführung, Handelskapazität, Gebühren

2.1. Im Zusammenhang mit jeder Komponente Bruchteiliger Investitionen bei Kauf- oder Verkaufstransaktionen erkennen Sie an und stimmen zu, dass AM AS als Auftraggeber oder Vermittler in Bezug auf die Ausführung handeln oder die Ausführung von Aufträgen und Transaktionen in Ihrem Namen arrangieren kann. Darüber hinaus erkennen Sie an und stimmen zu, dass der Preis, zu dem Ihr Auftrag ausgeführt wird, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die teilweise Schließung einer Komponente Bruchteiliger Investitionen, höher oder niedriger sein kann als unsere zum jeweiligen Zeitpunkt gültigen Preise und im Vergleich zu öffentlich notierten Marktpreisen variieren kann.

2.2. Während Perioden mit starken Preisschwankungen kann es zu Verzögerungen bei der Ausführung Ihrer Order kommen, und der Handel mit einer der Bruchteiligen Investitionen ist möglicherweise nicht verfügbar. Wenn Sie eine Market-Order unter volatilen Marktbedingungen platzieren, könnte ein erheblicher Unterschied zwischen dem Kurs, den Sie vor oder zum Zeitpunkt der Orderplatzierung erhalten haben, und dem tatsächlichen Ausführungspreis bestehen.

2.3. Wir können Ihnen gestatten, eine der Bruchteiligen Investitionen in Währungsbeträgen anstatt in Stückzahlen zu kaufen. Diese Funktion unterliegt Mindestanforderungen an den Transaktionswert, die wir in der von uns gewählten Art und zu dem von uns gewählten Zeitpunkt anwenden und von Zeit zu Zeit allgemein oder in Bezug auf ausgewählte Bruchteilige Investitionen ändern werden. Währungsbetragsorders werden, abhängig davon, ob sich Ihre Kauforder auf bruchteilige Aktien oder bruchteilige ETFs bezieht, zur Ausführung in entsprechende bruchteilige Aktien- oder bruchteilige ETF-Mengen umgerechnet, und wir werden stets bestrebt sein, die

¹ Nicht-marktfähige Aufträge sind Kauf- und Verkaufslimitaufträge, bei denen der Limitpreis unter/über dem aktuellen Marktpreis liegt. Ein nicht-marktfähiger Kauflimitauftrag hätte einen Limitpreis, der unter dem aktuellen Angebotspreis im Markt liegt. Umgekehrt hätte eine nicht marktfähige Verkaufslimitorder einen Limitpreis, der über dem aktuellen Geldkurs im Markt liegt.

maximale mögliche Zuteilung Ihrer Mittel zu erreichen, vorausgesetzt, dass die Menge der jeweiligen gekauften bruchteiligen Aktien oder bruchteiligen ETFs nicht im Widerspruch zu unseren unterstützten Handelsgrößen für bruchteilige Aktien oder bruchteilige ETFs steht und ihr Wert den in Ihrer Order angegebenen Währungsbetrag nicht überschreitet. Alle verbleibenden Mittel werden Ihrem Barguthaben gutgeschrieben. Aus verschiedenen Gründen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf diese Umrechnungskonvention, kann der tatsächliche Betrag eines ausgeführten Währungsbetragshandels vom angeforderten Betrag abweichen.

2.4. AM AS wird die Menge der gehandelten oder anderweitig in einem Konto gehaltenen Bruchteiligen Investitionen erfassen. In bestimmten Fällen werden diese Investitionen mit zwei Dezimalstellen (bis zu Hundertstel) erfasst. Dies bedeutet, dass in einigen Fällen die Mindestvertragsgröße für die Eröffnung einer bruchteiligen Aktien- oder bruchteiligen ETF-Position **0.01** beträgt.

2.5. Sie erkennen an und stimmen zu, dass AM AS nach eigenem und uneingeschränktem Ermessen einen Mindestauftragswert festlegen kann, bei dessen Nichterreichen Ihr Auftrag abgelehnt wird.

2.6. AM AS wird im Allgemeinen die gleichen Gebühren anwenden, die von Zeit zu Zeit im Rahmen unserer Wertpapierhandelsvereinbarung gelten. Wir behalten uns jedoch das Recht vor, nach vorheriger schriftlicher Mitteilung an Sie, die geltenden Gebühren für den Handel mit Bruchteiligen Investitionen zu ändern.

3. Treuhandverhältnis

3.1. Wenn Sie bruchteilige Aktien von AM AS erwerben, hält AM AS die bruchteiligen Aktien treuhänderisch für und im Namen des Kunden, der als Begünstigter der Aktien in dieser Weise betrachtet wird. Anteil davon gemäß der Investitionsbeteiligung des Kunden und/oder der vereinbarten bruchteiligen Beteiligung des Kunden an den Aktien. Der Kunde versteht weiterhin, dass die Bruchteilaktie(n) treuhänderisch in einer direkten Struktur oder in einer vermittelten Kette gehalten werden können, wobei AM AS die Aktien als Vertreter und/oder Vermittler hält. Darüber hinaus wird in Fällen, in denen das geltende Recht des Emittenten der Aktien die Ausgabe von Bruchteilaktien und/oder bruchteiligen Investitionen in Aktien nicht vorsieht, das rechtliche Eigentum an den Aktien von AM AS gehalten, wobei AM AS für den Kunden den Anteil treuhänderisch hält, der der vereinbarten bruchteiligen Beteiligung des Kunden an den Aktien entspricht.

3.2. Wenn ein Kunde über AM AS mit Aktien handelt, sind zwei Komponenten zu berücksichtigen: a) das Volumen ganzer Aktien, wobei AM AS als Vermittler agiert und die Aktien im Namen des Zwischenhändlers oder eines Drittverwahrers registriert werden; b) bruchteilige Investitionen, wobei AM AS entweder als Auftraggeber oder als Vermittler gegenüber dem Kunden in Bezug auf bruchteilige Investitionen agieren kann. AM AS hält die Bruchteilaktien nur treuhänderisch für und im Namen der Kunden, die als Begünstigte einer solchen bruchteiligen Beteiligung im Verhältnis zu ihrer Investitionsbeteiligung betrachtet werden, während die ganze Aktie im Namen der jeweiligen Nominee-Inhaber/Verwahrer registriert bleibt.

4. Verfügbare Auftragsarten

AM AS akzeptiert nur bestimmte Arten von Aufträgen für Bruchteilige Investitionen (z.B. Market Orders, Limit Orders, Stop Orders, Stop Limit Orders usw.). Falls ein Kunde sich dafür entscheidet, einen nicht marktfähigen Limit-Auftrag¹ mit einer Komponente für Bruchteilige Investitionen zu platzieren, wird die bruchteilige Komponente möglicherweise erst ausgeführt, wenn der Auftrag marktfähig wird (und daher möglicherweise überhaupt nicht ausgeführt), selbst wenn der Auftrag früher hätte ausgeführt werden können, wenn er für eine ganze bruchteilige Aktie oder einen bruchteiligen ETF eingereicht worden wäre.

¹ Nicht-marktfähige Aufträge sind Kauf- und Verkaufslimitaufträge, bei denen der Limitpreis unter/über dem aktuellen Marktpreis liegt. Ein nicht-marktfähiger Kauflimitauftrag hätte einen Limitpreis, der unter dem aktuellen Angebotspreis im Markt liegt. Umgekehrt hätte eine nicht marktfähige Verkaufs-Limitorder einen Limitpreis, der über dem aktuellen Geldkurs im Markt liegt.

5. Dividenden

Bestimmte Bruchteilige Investitionen können Dividenden ausschütten. Falls die Währung der zahlbaren Dividende von der Basiswährung Ihres Kontos abweicht, werden wir die Währung dieser Dividende in die Basiswährung Ihres Kontos umrechnen. Der Dividendenbetrag, der Ihrer bruchteiligen Aktien- oder bruchteiligen ETF-Position zusteht, muss größer oder gleich 0,01 der Basiswährung Ihres Kontos sein, um diesem Konto gutgeschrieben zu werden. AM AS bietet kein Dividenden-Reinvestitionsprogramm an, und für alle anteiligen Dividenden, die Sie erhalten, müssen Sie einen Auftrag erteilen, um diese Gelder zu investieren.

6. Kapitalmaßnahmen

Vorbehaltlich der in Absatz 7 unten angegebenen Einschränkung können beide Arten von Bruchteiligen Investitionen normal an obligatorischen Kapitalmaßnahmen wie Aktiensplits, Fusionen, Abspaltungen oder anderen teilnehmen. Sofern verfügbar, wird AM AS Anteile im Verhältnis zum Eigentumsanteil, einschließlich Bruchteiliger Investitionen, ausschütten (abhängig von der Bruchteiligen Investition, mit der Sie handeln).

Aufgrund der Unvorhersehbarkeit von Kapitalmaßnahmen können Situationen auftreten, die hier nicht beschrieben sind. Im Allgemeinen werden diese Situationen gemäß den für Dividenden und Umstrukturierungen geltenden Konzepten behandelt. Anteile werden, wo möglich, im Verhältnis zu Ihrem Eigentumsanteil aufgeteilt und ausgeschüttet.

Ungeachtet des Vorstehenden unterliegen diese Situationen in allen Fällen den Bedingungen in den vom Emittenten erstellten Unterlagen, die die Kapitalmaßnahme beschreiben, sowie den geltenden Richtlinien und Verfahren von AM AS, was zu einem anderen Ergebnis führen kann als oben beschrieben.

7. Stimmrechte

Kunden haben keine Stimmrechte für die bruchteiligen Investitionen, die in ihrem Konto gehalten werden, und können keine freiwilligen Entscheidungen bei Kapitalmaßnahmen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Übernahmeangebote oder Bezugsrechtsangebote) in Bezug auf solche bruchteiligen Investitionen treffen.

8. Übertragbarkeit

Die Ermöglichung von bruchteiligen Investitionen und/oder Engagements in ganzen Aktien durch AM AS für den Kunden hat keinen Einfluss auf die Qualifikation der Aktien als übertragbare Wertpapiere. Der Kunde versteht jedoch, dass jegliche Übertragung in Bezug auf bruchteilige Investitionen nicht gestattet ist und dass jede Übertragung der Bruchteile untersagt ist.

9. Weitere Bestimmungen

9.1. Bei der Teilnahme am Handel mit bruchteiligen Investitionen erkennen Sie an und stimmen zu, dass die Bedingungen für den Wertpapierhandel gelten, außer in dem Umfang, in dem sie mit den Bestimmungen dieser Offenlegung in Konflikt stehen; in diesem Fall gelten die entsprechenden Bestimmungen der Offenlegung.

9.2. AM AS kann die Offenlegung von Zeit zu Zeit ändern. Solche Änderungen treten fünf (5) Geschäftstage nach dem Datum einer an Sie gesendeten E-Mail-Benachrichtigung oder dem Datum, an dem sie auf der Website von AM AS veröffentlicht werden (je nachdem, was früher eintritt), in Kraft. Jede weitere Nutzung der Dienstleistungen nach dem Datum des Inkrafttretens gilt als Annahme der geänderten Bedingungen.

9.3. Der Handel birgt Risiken, einschließlich des potenziellen Verlusts Ihrer gesamten Investition, und die bisherige Performance ist kein Hinweis oder keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Handel mit Bruchteiligen Investitionen birgt einzigartige Risiken und Einschränkungen, wie (aber nicht beschränkt auf) die Tatsache, dass bruchteilige Aktien möglicherweise

¹ Nicht-marktfähige Aufträge sind Kauf- und Verkaufslimitaufträge, bei denen der Limitpreis unter/über dem aktuellen Marktpreis liegt. Ein nicht-marktfähiger Kauflimitauftrag hätte einen Limitpreis, der unter dem aktuellen Angebotspreis im Markt liegt. Umgekehrt hätte eine nicht marktfähige Verkaufs-Limitorder einen Limitpreis, der über dem aktuellen Geldkurs im Markt liegt.

andere Rechte als vollständige Aktienanteile haben. Sie sollten die Risiken und Einschränkungen überprüfen und sicherstellen, dass Sie diese verstehen, bevor Sie mit dem Handel mit Bruchteiligen Investitionen beginnen. Sie sollten alle Informationen aus der Offenlegung sowie unsere Risikohinweise und relevanten Geschäftsbedingungen nur als Ausgangspunkt für Ihre eigene unabhängige Recherche und unabhängige Anlageentscheidungen verwenden.

¹Nicht-marktfähige Aufträge sind Kauf- und Verkaufslimitaufträge, bei denen der Limitpreis unter/über dem aktuellen Marktpreis liegt. Ein nicht-marktfähiger Kauflimitauftrag hätte einen Limitpreis, der unter dem aktuellen Angebotspreis im Markt liegt. Umgekehrt hätte eine nicht marktfähige Verkaufs-Limitorder einen Limitpreis, der über dem aktuellen Geldkurs im Markt liegt.