



## BEST EXECUTION POLICY FÜR YUH ACCOUNTS

Diese Best Execution Policy für Yuh Accounts (die „**Richtlinie**“) beschreibt, wie die Swissquote Bank AG (die „**Bank**“ oder „**wir**“) Aufträge der Inhaber von Yuh-Bankkonten („**Yuh Accounts**“) über den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten abwickelt.

Die Art und Weise, wie wir über Yuh Accounts gesendete Aufträge abwickeln, kann erheblich von der Auftragsabwicklung anderer Broker, die ähnliche Dienstleistungen anbieten, abweichen. Bitte lesen Sie diese Richtlinie sorgfältig, bevor Sie einen Auftrag zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments über Ihren Yuh Account platzieren.

### 1. GELTUNGSBEREICH

- 1.1. Wenn Sie uns über Ihren Yuh Account eine Anweisung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten (die wir jeweils als „**Auftrag**“ bezeichnen) zusenden, verarbeiten wir diesen Auftrag gemäss dieser Richtlinie.
- 1.2. Diese Richtlinie gilt nicht für Transaktionen mit Finanzinstrumenten, bei denen wir als Ihre Gegenpartei agieren. Wir agieren als Ihre Gegenpartei, wenn wir der Verkäufer und Sie der Käufer sind und umgekehrt. Wenn wir Ihre Gegenpartei sind, weisen wir Sie in den für die betreffende Transaktion geltenden Bedingungen darauf hin.
- 1.3. Ferner gilt diese Richtlinie nicht für:
  - a) Übertragungen von Barmitteln und Wertpapieren auf oder von Yuh Accounts und
  - b) Transaktionen mit Kryptowährungen.

### 2. AUFTRAGSABWICKLUNG AM TAGESENDE

- 2.1. An Geschäftstagen wickeln wir alle Aufträge, die von Inhabern von Yuh Accounts eingereicht wurden, gegen Ende des Handelstages gemäss dem folgenden Zeitplan ab:

<b>Auftragseingabe</b>	<b>Auftragsabwicklung</b>
vor 16:00 Uhr Schweizer Zeit an einem Geschäftstag	ab 16:30 Uhr Schweizer Zeit oder nächsten am selben Geschäftstag
nach 16:00 Uhr Schweizer Zeit an einem Geschäftstag	ab 16:30 Uhr Schweizer Zeit am nächsten Geschäftstag
zu jeder Zeit an einem Tag, der kein Geschäftstag ist	ab 16:30 Uhr Schweizer Zeit am nächsten Geschäftstag

- 2.2. Ein „Geschäftstag“ ist ein Tag, der nicht auf einen Samstag oder Sonntag fällt und an dem (a) Banken in Gland (Schweiz) für das allgemeine Geschäft geöffnet haben, und (b) die Handelsplattform, auf der die betreffenden Finanzinstrumente gehandelt werden, geöffnet hat.
- 2.3. Zur „Abwicklung“ eines Auftrags ergreifen wir Massnahmen gemäss dieser Richtlinie die wir für angemessen halten, um Ihnen zu ermöglichen, eine Transaktion über die von Ihnen eingestellten Parameter abzuschliessen. Es gibt jedoch keine Garantie dafür, dass diese Massnahmen wirksam sind, vor allem dass sie kurzfristig wirksam sind. Wenn wir an einem beliebigen Tag um 16:30 Uhr Schweizer Zeit mit der Abwicklung Ihres Auftrags beginnen, bedeutet dies nicht, dass Ihr Auftrag zu diesem Zeitpunkt ausgeführt wird. Wir bieten keine Option zur beschleunigten Auftragsabwicklung an, weshalb Sie gegebenenfalls damit rechnen müssen, dass uns gesendete Aufträge mit erheblicher Verzögerung ausgeführt werden.

- 2.4. Aufgrund der möglichen erheblichen Verzögerung zwischen dem Zeitpunkt der Auftragseingabe und dessen Ausführung gemäss diesem Abschnitt 2, kann der Marktpreis des betreffenden Finanzinstruments deutlich variieren.

### **3. BEGRENZTE MÖGLICHKEIT, SPEZIFISCHE ANWEISUNGEN EINZUREICHEN**

- 3.1. Yuh Accounts bieten Ihnen sehr begrenzte Möglichkeiten, uns spezifische Anweisungen zur Ausführung von Aufträgen zu geben. Insbesondere bieten wir für die Ausführung von Aufträgen gegebenenfalls nur wenige oder nur eine Auftragsart und nur eingeschränkte oder gar keine Möglichkeit zur Auswahl der Ausführungsplattform für Ihren Auftrag.
- 3.2. Erteilen Sie uns spezifische Anweisungen zur Ausführung eines Auftrags und nehmen wir diese Anweisungen an, befolgen wir diese Anweisungen (auch wenn sie unseren üblichen Auftragsabwicklungsverfahren widersprechen), soweit wir dazu berechtigt und in der Lage sind. Durch die Befolgung Ihrer Anweisungen werden wir gegebenenfalls daran gehindert, Massnahmen zu ergreifen, die unseres Erachtens erforderlich wären, um die ordnungsgemässe Ausführung Ihres Auftrags zu gewährleisten.

### **4. AUSFÜHRUNGSKRITERIEN**

- 4.1. Als Wertpapierhaus sind wir, entsprechend dieser Richtlinie, an die Pflicht der „bestmöglichen Ausführung“ gebunden, wenn wir Kundenaufträge ausführen. Das bedeutet, dass wir uns bemühen, das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden zu erzielen. Dabei wägen wir allerdings zwischen einer Reihe von Kriterien ab, wie z. B.:

- Preis;
- Ausführungskosten;
- Ausführungsgeschwindigkeit;
- Wahrscheinlichkeit der Ausführung.

- 4.2. Die Dienstleistungen von Yuh sind darauf ausgelegt, unseren Kunden zu ermöglichen, eine begrenzte Anzahl an Wertpapieren zu minimalen Kosten und anhand einfacher Strategien zu handeln. Wir minimieren die Ausführungskosten, indem wir alle Aufträge von allen Yuh Accounts während der in Abschnitt 2 genannten eingeschränkten Zeitfenster ausführen. Yuh Accounts stehen ferner nur natürlichen Personen zur Verfügung und nicht juristischen Personen. Infolgedessen betrachten wir die Senkung der Ausführungskosten als das wichtigste Ziel bei der Ausführung Ihres Auftrags und genießt Vorrang gegenüber anderen Ausführungskriterien.

- 4.3. Möchten Sie einer Handelsstrategie folgen, die auf einem anderen Ansatz beruht, beispielsweise weil Sie Wert darauf legen, einen Handel nach Übermittlung Ihres Auftrags zügig abschliessen zu können, werden Sie dazu mit Ihrem Yuh Account nicht in der Lage sein.

### **5. AUSFÜHRUNGSPLATTFORMEN/DRITTINTERMEDIÄRE**

- 5.1. Wir führen Aufträge über von uns ausgewählte regulierte oder nicht regulierte Plattformen und Gegenparteien aus. Wir können beschliessen, bei der Transaktion als Gegenpartei zu agieren oder Ihren Auftrag anderweitig zu internalisieren. Sofern in Ihrem Yuh Account nicht anders bestimmt, können Sie uns nicht anweisen, eine bestimmte Plattform oder Gegenpartei für den Abschluss einer Transaktion zu wählen.
- 5.2. Wir sind berechtigt, bei der Auftragsausführung Drittintermediäre einzusetzen. Sollten wir dies tun, gelten Ihre Aufträge als gemäss Abschnitt 2 abgewickelt, wenn wir den jeweiligen Auftrag an den Drittintermediär gesendet haben. Bei der Versendung von Aufträgen an Drittintermediäre sind wir berechtigt, uns auf deren Ausführungsrichtlinien zu verlassen, die wesentlich von dieser Richtlinie abweichen können.



## **6. ZUSAMMENLEGUNG UND ZUTEILUNG VON AUFTRÄGEN**

- 6.1. Aufgrund der Abwicklung am Tagesende zur Ausführung Ihrer Aufträge sowie der Einschränkungen auf die von Ihnen eingereichten Anweisungen (siehe Abschnitte 2 und 3 oben) versenden wir alle Aufträge aus Yuh Accounts in einem kurzen Zeitraum, und diese Aufträge sind sich wahrscheinlich sehr ähnlich. Aus diesem Grund gehen wir davon aus, dass ein erheblicher Teil der Aufträge, die wir für Ihre Rechnung ausführen, mit Aufträgen anderer Kunden vergleichbar ist.
- 6.2. Grundsätzlich werden wir vergleichbare Aufträge zusammenlegen, wenn wir dadurch die Ausführungskosten senken können. Deshalb können wir Ihre Aufträge mit Aufträgen anderer Kunden oder Aufträgen, die wir für unsere eigene Rechnung versenden, zusammenlegen. Bei der Zusammenlegung von Aufträgen nehmen wir eine Zuteilung der bei der Ausführung der aggregierten Aufträge erhaltenen Erlöse oder erworbenen Wertpapiere vor. Im Rahmen dieser Zuteilung wenden wir bei allen vollständig ausgeführten Aufträgen den durchschnittlichen Preis an, den wir für die zusammengelegten Aufträge erhalten haben. Wir ergreifen angemessene Massnahmen, um zu verhindern, dass Aufträge teilweise ausgeführt werden und sind im Allgemeinen bemüht, die Ausführungskosten zu minimieren. Werden ein oder mehrere zusammengelegte Aufträge nur teilweise ausgeführt, legen wir fest, welche Aufträge unserer Kunden ausgeführt werden, indem wir der vollständigen Ausführung grösserer Aufträge Vorrang geben. Wir können auch anders vorgehen und eine Methode anwenden, die wir für den Schutz unserer Kunden und die Gewährleistung geringer Ausführungskosten für angemessen erachten.

## **7. KEINE GARANTIE FÜR DIE AUFTRAGSABWICKLUNG**

Wir sind in keiner Weise verpflichtet, Ihre Aufträge anzunehmen. Insbesondere sind wir berechtigt, die Ausführung von Aufträgen zu verweigern, wenn wir der Auffassung sind, dass diese Aufträge rechtswidrig sind oder gegen geltende Marktvorschriften oder Ihre Verpflichtungen uns gegenüber verstossen, oder wenn wir anderweitig daran gehindert werden, sie abzuwickeln (z. B. weil unsere Intermediäre nicht bereit oder nicht in der Lage sind, sie abzuwickeln). Wir werden Ihnen in einer von uns für angemessen befundenen Weise mitteilen, dass Ihr Auftrag nicht ausgeführt werden konnte, sind aber in keiner Weise verpflichtet, offenzulegen, warum wir Ihren Auftrag nicht ausgeführt haben.

## **8. VERBINDLICHKEIT, ÄNDERUNGEN UND VERFÜGBARKEIT**

Bei Erteilung eines Auftrags überein Ihr Yuh Account anerkennen Sie und erklären sich damit einverstanden, dass wir berechtigt sind, diesen gemäss dieser Richtlinie abzuwickeln.

Wir können diese Richtlinie jederzeit und ohne vorherige Mitteilung ändern. Sie sind verpflichtet, diese Richtlinie, die auf [www.yuh.com](http://www.yuh.com) zur Verfügung gestellt wird, zu lesen, bevor Sie Aufträge einreichen.