



### Regelungen zum Mistrade mit der Raiffeisen Centro Bank AG

1. Die Vertragsparteien vereinbaren ein vertragliches Aufhebungsrecht für den Fall der Bildung nicht marktgerechter Preise im außerbörslichen Geschäft („Mistrade“). Danach können die Vertragsparteien ein Geschäft aufheben, wenn ein Mistrade vorliegt und eine der Vertragsparteien („die meldende Partei“) gegenüber der anderen Vertragspartei fristgemäß die Aufhebung verlangt.
  
2. Ein Mistrade liegt vor, wenn der Preis des Geschäfts oder bei einer Stop-Order der zur Auslösung der Order führende Quote aufgrund
  - a) eines Fehlers im technischen System einer der beiden Vertragsparteien oder eines dritten Netzbetreibers oder
  - b) eines Fehlers bei der Eingabe eines Preisgebots oder einer Preisindikation in das Handelssystem oder bei der Ermittlung des zugrundeliegenden Preises

erheblich und offenkundig von dem zum Zeitpunkt des Zustandekommens des betreffenden Geschäfts marktgerechten Preis („Referenzpreis“) abweicht.

Die fehlerhafte Eingabe des Volumens berechtigt nicht zur Aufhebung des Geschäftsabschlusses.

3. Eine erhebliche und offenkundige Abweichung vom marktgerechten Preis wird bei Optionsscheinen, Zertifikaten und Aktienanleihen wie folgt bestimmt:
  - a) bei Geschäftsabschlüssen in stücknotierten Wertpapieren
    - bei einem Referenzpreis  $> 0,40$  EUR, wenn die Abweichung von dem Referenzpreis mindestens 5% und mindestens 0,05 EUR beträgt oder wenn eine Abweichung vom marktüblichen Preis in Höhe von mehr als 1,00 EUR vorliegt;
    - bei einem Referenzpreis  $\leq 0,40$  EUR, wenn die Abweichung von dem Referenzpreis mindestens 20% und mindestens 0,003 EUR beträgt oder wenn eine Abweichung vom marktüblichen Preis in Höhe von mehr als 0,05 EUR vorliegt.
  - b) bei Geschäftsabschlüssen in prozentnotierten Wertpapieren
    - bei einem Referenzpreis  $> 101,50\%$ , wenn die Abweichung von dem Referenzpreis mindestens 2 Prozentpunkte beträgt;
    - bei einem Referenzpreis  $\leq 101,50\%$  und  $> 60\%$ , wenn die Abweichung von dem Referenzpreis mindestens 2,5% des Kurswertes und mindestens 2 Prozentpunkte beträgt;
    - bei einem Referenzpreis  $\leq 60\%$  und  $> 30\%$ , wenn die Abweichung mindestens 2,5% des Kurswertes und mindestens 1,25 Prozentpunkte beträgt;



- bei einem Referenzpreis  $\leq 30\%$ , wenn die Abweichung mindestens 1 Prozentpunkte beträgt.
4. Als Referenzpreis gilt der Durchschnittspreis der letzten drei unmittelbar vor dem Geschäft in dem fraglichen Wertpapier an einer Referenzstelle wirksam zustande gekommenen Geschäfte desselben Handelstages. „Referenzstelle“ ist jedes börsliche oder außerbörsliche Handelssystem, das für das fragliche Wertpapier zustande gekommene Preise in einem marktüblichen Informationsverbreitungssystem veröffentlicht. Ist vorher nur ein Geschäft abgeschlossen worden, so ist die bei dem Abschluss vereinbarte Gegenleistung als Durchschnittspreis anzunehmen.

Ist kein Durchschnittspreis nach der vorstehenden Bestimmung zu ermitteln oder bestehen Zweifel, ob der so ermittelte Durchschnittspreis den fairen Marktverhältnissen entspricht, so ermittelt die aufhebungsberechtigte Partei den Referenzpreis nach billigem Ermessen auf der Grundlage der jeweiligen Marktverhältnisse. Bei Optionsscheinen und sonstigen verbrieften Termingeschäften, Indexzertifikaten, strukturierten Wertpapieren und Investmentanteilscheinen erfolgt die Ermittlung des Referenzpreises in diesem Fall mittels allgemein anerkannter und marktüblicher mathematischer Berechnungsmethoden.

Der Nachweis ist in jedem Fall von der meldenden Partei zu erbringen.

5. Das Aufhebungsverlangen kann nur von den Parteien selbst gestellt werden.
- a) Das Aufhebungsverlangen ist unverzüglich, in jedem Fall aber spätestens innerhalb von 120 Handelsminuten nach Abschluss des aufzuhebenden Geschäfts telefonisch gegenüber der anderen Partei zu erklären, es sei denn das Aufhebungsverlangen konnte aufgrund einer nachweislichen technischen Störung der Systeme oder aufgrund höherer Gewalt nicht unverzüglich geltend gemacht werden.
  - b) Soweit sich aufgrund des Mistrades zulasten der aufhebungsberechtigten Partei ein Betrag von mehr als 25.000,00 EUR ergibt (Volumen des aufzuhebenden Geschäfts multipliziert mit der Differenz von dem Mistrade-Preis und dem marktüblichen Preis), kann das Aufhebungsverlangen ausnahmsweise bis 11 Uhr des nächsten Handelstages gestellt werden.
  - c) Das nach den vorstehenden Maßgaben wirksam erklärte Aufhebungsverlangen ist innerhalb einer angemessenen Frist, die in der Regel einen Zeitraum von 60 Minuten seit der Erklärung nicht überschreiten sollte, in Textform (per Telefax oder E-Mail) zu begründen. Die Begründung muss mindestens enthalten: Bezeichnung des Wertpapiers unter Angabe von Name und ISIN, Anzahl und Abschlusszeitpunkt der betroffenen Geschäfte mit dem jeweils gehandelten Volumen und den jeweils gehandelten Preisen, Angaben zur Ermittlung des marktüblichen Preises (Berechnungsmethoden und dazugehörige Faktoren) und die Umstände, aus denen sich nach Auffassung der aufhebungsberechtigten Partei das Aufhebungsverlangen rechtfertigt.



6. Kein Mistrade liegt vor bei Geschäften, bei denen die Anzahl der gehandelten Papiere multipliziert mit der Differenz zwischen dem gehandelten Preis und dem Referenzpreis unter 500,00 EUR liegt (Mindestschaden). Unterhalb dieses Betrages liegende Geschäfte sind verbindlich, außer es liegen Anhaltspunkte dafür vor, dass die Mindestschwellenwerte von der aus der fehlerhaften Preisfeststellung begünstigten Vertragspartei oder dem dahinter stehenden Auftraggeber ausgenutzt wurden. Hierbei ist insbesondere die Anzahl der vom gleichen Adressaten erteilten Aufträge, das Volumen des jeweiligen Auftrags oder eine entsprechende Limitierung des jeweiligen Auftrags zu berücksichtigen.
7. Die Aufhebung des Mistrades erfolgt durch Stornierung der Schlussnote, bzw. durch die Verbuchung eines entsprechenden Gegengeschäfts zwischen der Receiving Firm und dem Order Flow Provider.
8. Die Kosten des Mistrades sind von der Partei zu tragen, die den Mistrade geltend macht. Die eigenen Verwaltungs- bzw. Abwicklungskosten der Geschäftsaufhebung werden von beiden Parteien jeweils selbst getragen.
9. Soweit das betreffende Geschäft in Übereinstimmung mit den obigen Bedingungen storniert wird, sind die Parteien zur Rückabwicklung des Geschäftes verpflichtet.
10. Die Vereinbarung dieses vertraglichen Aufhebungsrechts lässt sonstige Rechte nach allgemeinen zivil- und handelsrechtlichen Bestimmungen, insbesondere Anfechtungsrechte, unberührt.
11. Diese Mistraderegelungen finden auch auf fehlerhafte Geschäfte Anwendung, die im Rahmen des Telefonhandels zwischen den Parteien zustande gekommen sind.
12. Beiden Parteien ist die Veröffentlichung dieser Mistrade-Regelung (auch unter Nennung der Vertragsparteien) gestattet.