

## Schutz von Kundengeldern und Wertpapieren

Version vom 7. Januar 2020

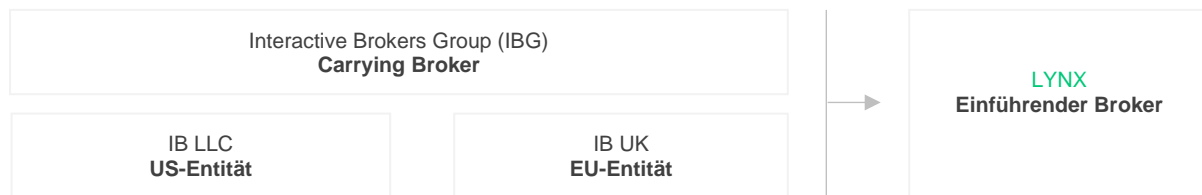
**Einführung**



LYNX B.V. (nachfolgend „LYNX“) darf auf der Basis einer von der Niederländischen Finanzmarktbehörde (nachfolgend „AFM“) gewährten Lizenz als Investmentfirma Wertpapierdienstleistungen erbringen und Investitionsempfehlungen geben. In diesem Kontext wird LYNX von der AFM und De Nederlandsche Bank (Niederländische Zentralbank, nachfolgend „DNB“) beaufsichtigt. Die Wertpapierdienstleistungen, die LYNX erbringt, bestehen aus dem Erhalt und der Übermittlung von Aufträgen an Interactive Brokers (U.K.) Limited (nachfolgend „IB UK“). Dies wird als eine reine Ausführungsdienstleistung behandelt, wobei LYNX als einführender Broker von IB UK agiert. IB UK ist dann dafür zuständig, die Ausführung dieser Aufträge zu arrangieren. IB UK führt Aufträge entweder selbst oder über sein verbundenes US-Unternehmen Interactive Brokers LLC (nachfolgend „IB LLC“) aus.

### Wer ist IB UK?

IB UK ist eine Tochtergesellschaft von Interactive Brokers Group, Inc. (nachfolgend „IBG“), einem amerikanischen Unternehmen. IBG hält operative Tochtergesellschaften, darunter Interactive Brokers LLC („IB LLC“), das seit 1994 bei der SEC als Broker-Dealer registriert ist. IBG ist an der Börse Nasdaq (Tickercode: IBKR) in den Vereinigten Staaten notiert und hat am 07. Januar 2020 einen Marktwert von über 19 Mrd. US-Dollar. Über seine Tochtergesellschaften wickelt IBG durchschnittlich 859.000 Transaktionen pro Tag ab und hat über 660.000 Kunden weltweit, die konsolidiert bei IBG Vermögenswerte in Höhe von über 156 Mrd. US-Dollar halten.<sup>1</sup>



IB LLC bietet als Carrying Broker die folgenden Dienstleistungen für den einführenden Broker LYNX an: Clearing, Settlement (Abwicklung) und Custody (Verwahrung).

### Warum ist LYNX ein einführender Broker von IB UK?

Aufgrund seiner Verbindung mit IB UK kann LYNX Kunden einen Zugang zu 125 Börsen in 31 Ländern verschaffen. An den meisten dieser Börsen erhalten die Kunden die Möglichkeit, direkt in Aktien, Optionen, Futures, strukturierte Produkte, Anleihen, Rohstoffe, ETFs und CFDs zu investieren. Außerdem haben die Kunden Zugang zu 22 verschiedenen Währungen.

Die bei LYNX eingereichten und für die Ausführung durch IB UK arrangierten Kundenaufträge werden nicht an Hochfrequenzhändler oder Market Maker verkauft. Der Wiederverkauf von Kundenaufträgen an Dritte, die als Vertragspartner agieren, hat eine negative Auswirkung auf den tatsächlichen Transaktionspreis.

<sup>1</sup> Datenquelle: Interactive Brokers, Ergebnisse des 3. Quartals 2019

Die Kunden haben auch Zugang zum Hochgeschwindigkeits-Order-Routing-System für die bestmögliche Ausführung von IB LLC (SmartRouting<sup>SM</sup>), das mit vielen Börsen und Märkten verbunden ist. Diese Technologie durchsucht die verschiedenen Börsen und versucht, unter Berücksichtigung von Ausführungskurs, Geschwindigkeit und Gesamtkosten der Ausführung, die Aufträge in den besten Markt zu lenken.

Kurz gesagt ist LYNX als einführender Broker von IB UK in der Lage, Investoren weltweit mit der am weitesten entwickelten Handels-Infrastruktur investieren zu lassen.

### Wie werden meine Gelder und Positionen bei IB UK und IB LLC gehalten?

Um Kunden weltweit Handlungsmöglichkeiten mit allen möglichen Finanzinstrumenten zu bieten, ist das Anlagekonto rechtlich aus drei verschiedenen Segmenten unter IB UK und seinem verbundenen Unternehmen IB LLC konstruiert. Die Aufbewahrung Ihrer Gelder<sup>2</sup> und Positionen hängt davon ab, welches Kontensegment diese Vermögensgegenstände aufbewahrt. Dies wird durch die Art von Finanzinstrument bestimmt, in das der Kunde investiert. Eine Übersicht finden Sie in der folgenden Abbildung:

Kundenanlagekonto		
<b>IB LLC</b> <b>Wertpapierkonto<sup>2</sup></b>	<b>IB LLC</b> <b>Rohstoffkonto</b>	<b>IB UK</b> <b>reguliertes Konto</b>
Aktien, ETFs, Aktienoptionen, US-Indexoptionen, Aktien-Futures, Anleihen und Investmentfonds.	Futures (mit Ausnahme von Aktien-Futures) und Optionen auf Futures <sup>3</sup> .	Futures und Optionen auf Futures <sup>3</sup> , Nicht-US-Index-Optionen, CFDs und Metalle.

<sup>2</sup> Einzahlungen aus Ihrem Bankkonto gehen auf dem Wertpapierkonto ein.

<sup>3</sup> Falls ein reguliertes IB UK-Konto eröffnet ist, bleiben nur US-amerikanische, kanadische, mexikanische und australische Futures und Optionen auf Futures auf dem Rohstoffkonto. Alle anderen werden auf das Regulierte Konto übertragen.

IB LLC hält also sowohl das Wertpapierkonto als auch das Rohstoffkonto, und IB UK hält das regulierte Konto. Das Depotgeschäft und der Schutz unterscheiden sich je nach Kontensegment, wie nachfolgend erklärt.

### IB LLC-Wertpapierkonto

#### Wie werden meine Wertpapiere und Gelder geschützt?

Sowohl Finanzinstrumente als auch liquide Mittel auf Kunden-Wertpapierkonten müssen von den Vermögensgegenständen von IB LLC getrennt gehalten werden. Jegliche liquiden Mittel oder Finanzinstrumente, die bei dritten Finanzinstituten verwahrt werden, sind zugunsten der Kunden von

IB LLC ausgewiesen und jederzeit getrennt, auch im Falle von Verzug oder Konkurs des Brokers. IB LLC setzt verschiedene Banken zur Aufbewahrung der liquiden Mittel der Kunden ein, um ein Konzentrationsrisiko bei einem einzigen Institut zu vermeiden. IB LLC führt routinemäßige Überprüfungen dieser Kundendepots durch.

#### **Wie werden meine Wertpapiere geschützt, wenn mit Margin gehandelt wird?**

Die Finanzinstrumente, die mit Margin finanziert werden, können an andere Finanzinstitute ausgeliehen werden (z.B. um Leerverkäufe zu erleichtern). Wenn Kunden sich Geld von IB LLC leihen, um Wertpapiere zu kaufen, ist IB LLC berechtigt, alle gehaltenen Aktien, mit einem Wert bis zu 140% des Margenkreditwertes zu verleihen.

IB LLC verlangt im Allgemeinen von der Gegenpartei, die sich die Aktien leiht, Mittel in Höhe von mindestens 102% des Marktwertes der geliehenen Aktien als Sicherheit bereitzustellen. An jedem Handelstag wird die Sicherheit auf Basis des Marktpreises der geliehenen Aktien angepasst. Die Mittel, die als Sicherheit dienen, müssen von IB LLC getrennt und ausschließlich zugunsten der Kunden gehalten werden. In einem Szenario, in dem eine Gegenpartei die geliehenen Gegenstände nicht mehr zurückgeben kann, wird der Wert der Gegenstände durch die Mittel abgedeckt.

#### **Wie werden meine Derivatverträge geschützt?**

Wenn man über IB LLC Derivative handelt, werden die zur Erfüllung der Marginanforderungen verlangten Mittel in einem segregierten Konto für Kunden in der Clearingstelle getrennt von den eigenen Vermögensgegenständen von IB UK gehalten. Diese Mittel werden von der entsprechenden Clearingstelle ausschließlich zugunsten der Kunden gehalten. Clearingstellen garantieren im Derivatvertrag das Gegenparteirisiko.

#### **Was passiert, wenn IB LLC in Konkurs geht?**

IB LLC ist ein Mitglied der Securities Investor Protection Corporation („SIPC“). Die SIPC schützt vor dem Verlust von liquiden Mitteln und Wertpapieren, die von einem Kunden bei einer SIPC-Mitglieds-Maklerfirma wie IB LLC gehalten werden. Daher werden die liquiden Mittel und/oder Sicherheiten unter dem Wertpapierkonto von der SIPC geschützt. Die SIPC deckt liquide Mittel ab, soweit sie bei IB LLC zum Zweck des Kaufs von Wertpapieren hinterlegt wurden. Die höchste Abdeckung (Grenze) des SIPC-Schutzes beträgt 500.000 US-Dollar (mit einer Teilgrenze von 250.000 US-Dollar für liquide Mittel) pro Kunde für alle Konten beim selben Institut. Außerdem hat IB LLC eine zusätzliche Versicherung bei Lloyd's in Höhe von zusätzlich 30.000.000 US-Dollar (mit einer Teilgrenze von 900.000 US-Dollar für liquide Mittel) mit einer aggregierten Unternehmensgrenze von 150.000.000 US-Dollar. SIPC deckt keine Rohstoff-Futures, Optionen auf Futures oder liquide Mittel im Rohstoffkonto ab. Die SIPC bietet keinen Schutz gegen einen Wertverfall Ihrer Wertpapiere.

Wenn eine Maklerfirma in Konkurs geht, wird die SIPC aktiv, um die Liquidation des Unternehmens zu überwachen, wenn liquide Mittel und/oder Wertpapiere aus Kundenkonten fehlen. Die SIPC leitet den Liquidationsprozess ein, wenn sie von der US-Wertpapier-Regulierungsbehörde eine entsprechende Anweisung erhält. Bei Beginn einer Liquidation fordert die SIPC das Bundeskonkursgericht auf, einen

Treuhänder zu ernennen, um das Unternehmen zu liquidieren und seine Kunden zu schützen. Die Kunden des Finanzinstitutes erhalten Vorrang vor potenziellen Gläubigern. Die Kunden haben einen Anspruch gegenüber der Maklerfirma in Höhe des „Nettoeigenkapitals“ des Kunden. Das „Nettoeigenkapital“ des Kunden ist der Wert der liquiden Mittel und Wertpapiere, die die Maklerfirma dem Kunden schuldet, abzüglich des Betrages jeglicher Verbindlichkeiten, die der Kunde der Maklerfirma schuldet.

Weitere Informationen über den Schutz der SIPC finden sich auf der Website von [SIPC](#) und [FINRA](#)<sup>4</sup>

### **Was passiert, wenn Sie mehrere Konten halten?**

Wenn mehrere Konten im selben Namen mit derselben Steuernummer gehalten werden, werden diese gruppiert, um die höchsten Schutzgrenzen pro Kunde anzuwenden. Falls Sie jedoch Konten bei IBKR in verschiedenen Funktionen halten (z. B. ein Konto in Ihrem Namen, ein Treuhandkonto, für das Sie der Treuhänder oder ein Begünstigter sind, oder ein Gemeinschaftskonto), dann ist jedes Konto von der SIPC und dem ergänzenden Schutz bis zu den angegebenen Grenzen geschützt.

## **IB LLC Rohstoffkonto**

### **Wie werden meine Gelder geschützt?**

Die Kundengelder auf dem bei IB LLC verwahrten Rohstoffkonto werden von den Vermögensgegenständen von IB LLC mithilfe eines segregierten Rohstoffkontos getrennt gehalten, wie vom Commodity Exchange Act („CEA“) und der U.S. Commodity Futures Trading Commission („CFTC“) verlangt wird. Die Gelder auf dem Rohstoffkonto dürfen nur für die Handelsaktivitäten auf dem Rohstoffkonto, wie dem Kauf und Verkauf von Futures und Optionen auf Futures, verwendet werden.

### **Was geschieht, wenn IB LLC in Konkurs geht?**

Wenn für das Rohstoffkonto keine Gelder geliehen und keine Terminverträge gehalten werden, stehen die Gelder und die Finanzinstrumente dem Kunden im Falle eines Konkurses von IB LLC zur Verfügung, da die Gelder und Finanzinstrumente getrennt sind. Wenn das getrennte Rohstoffvermögen nicht ausreicht, um Forderungen zu erfüllen, und der Makler insolvent ist, teilen sich die Kunden die Fehlbeträge zu gleichen Teilen auf und werden für Restforderungen zu allgemeinen Gläubigern. Im Fall von Ausleihungen oder wenn Futures gehalten werden, garantieren Clearingstellen das Gegenparteirisiko. Die SIPC deckt im Allgemeinen keine Rohstoff-Futures, Optionen auf Futures oder liquide Mittel oder Fremdwährung ab, die nicht zum Kauf von Wertpapieren bestimmt sind.

## **reguliertes IB UK-Konto**

<sup>4</sup> Selbstregulierende Nichtregierungsorganisation, die Mitglieder-Maklerfirmen und Börsenmärkte in den USA reguliert.

IB UK wird von der britischen Finanzaufsichtsbehörde Financial Conduct Authority („FCA“) reguliert und schützt Kunden durch Anwendung der Kundenvermögensregeln („CASS“) der FCA.

#### **Wie wird mein Geld bei IB UK geschützt?**

Die Gelder, die Kunden auf einem Konto bei IB UK halten, werden treuhänderisch für Kunden und von den eigenen Vermögensgegenständen von IB UK getrennt gehalten. Kundengelder werden auf getrennte Bankkonten bei verschiedenen Banken übertragen.

#### **Wie werden meine Wertpapiere bei IB UK geschützt?**

Es gibt keine Wertpapiere, die über IB UK gehandelt werden, sondern nur Derivate.

#### **Wie werden meine Derivate bei IB UK geschützt?**

Derivate werden im Rahmen der CASS-Regeln der FCA ebenfalls geschützt. Beim Handel mit Derivaten über IB UK werden die Mittel, die zur Erfüllung der Margenanforderungen notwendig sind, auch auf einem getrennten Konto für Kunden bei der entsprechenden Clearingstelle gehalten, getrennt von den eigenen Vermögensgegenständen von IB UK. Clearingstellen garantieren das Gegenparteirisiko im Derivatvertrag.

#### **Was geschieht, wenn IB UK in Konkurs geht?**

Die Kundengelder werden auf Konten in einem Treuhandfonds für Kunden getrennt von den Vermögensgegenständen von IB UK gehalten, entsprechend den CASS-Regeln. Folglich stehen diese Gelder den Gläubigern von IB UK nicht zur Verfügung und würden stattdessen an die Kunden zurückgegeben werden.

Als im Vereinigten Königreich ansässige zugelassene Anlagefirma nimmt IB UK auch am britischen Entschädigungssystem für Finanzdienstleistungen (Financial Services Compensation Scheme - „FSCS“) teil. Für den unwahrscheinlichen Fall, dass IB UK seine finanziellen Verpflichtungen nicht erfüllen kann, kann der Kunde Anspruch gegenüber dem FSCS erheben<sup>5</sup>. Dies bedeutet, dass, falls IB UK infolge eines Konkurses nicht in der Lage ist, alle Ihre Mittel zurückzuerstatten, das FSCS einen Fehlbetrag ausgleichen kann. Das FSCS schützt Kunden, die Geld bei IB UK eingezahlt haben. Der Ausgleich gemäß dem FSCS ist eine Höchstsumme von 85.000 britischen Pfund pro Kunde und tritt in Kraft, wenn IB UK seine finanziellen Verpflichtungen nicht mehr erfüllen kann. Der FSCS- Ausgleich deckt keine Marktverluste auf Ihre Investitionen ab. Weitere Informationen über das FSCS finden Sie auf der Website des [FSCS](#).

<sup>5</sup> Der britische Ausgleichsfonds ist für Privatkunden und kleine Unternehmen bestimmt, wo auch immer diese ansässig sind.

## LYNX

**Was geschieht, wenn LYNX in Konkurs geht?**

In dem unwahrscheinlichen Fall, dass LYNX in Konkurs geht und dadurch seine Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Basisvereinbarung nicht mehr erfüllen kann, können sich die Kunden eventuell auf das niederländische Anlegerentschädigungssystem „Beleggerscompensatiestelsel“ (BCS), verlassen. LYNX hat eine Lizenz als Investmentfirma gemäß dem niederländischen Finanzaufsichtsgesetz und ist am BCS beteiligt.

Der maximale Ausgleich gemäß dem niederländischen Anlegerentschädigungssystem beträgt 20.000 Euro pro Kunde. Kunden können eine Forderung gegenüber dem BCS stellen, falls LYNX unerwartet in Konkurs gehen sollte und infolge von Misswirtschaft oder Betrug seine finanziellen Verpflichtungen nicht mehr erfüllen kann und die Gelder und/oder Finanzinstrumente von Kunden nicht mehr erstattet werden können. Da die Kunden von LYNX ihr Geld und/oder ihre Finanzinstrumente bei IB LLC und IB UK halten, wird der Fall, dass LYNX keine Gelder und/oder Finanzinstrumente von Kunden zurückgeben kann, nicht eintreten.

Weitere Informationen über das niederländische Anlegerentschädigungssystem finden Sie auf den Websites von [AFM](#) and [DNB](#).