

Mistrade-regeling¹

tussen
flatex Bank AG
Rotfeder-Ring 5
60327 Frankfurt
Duitsland

en

Bank Vontobel Europe AG, filiaal Frankfurt
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main

(elk een "**partij**" en gezamenlijk de "**partijen**")

De partijen gaan met de computer en telefonisch handelstransacties inzake effecten aan buiten de beurs, o.a. op basis van een contract gesloten op 12.02.2007/14.02.2007 met betrekking tot transacties via het CATS-OS-systeem, dat is uitgebreid door het gebruik van het limiethandelssysteem CATS-LS. Volgens de wens van de partijen wordt de daarin overeengekomen mistrade-regeling **met ingang vanaf 01.08.2013** vervangen door de hiernavolgende regeling voor alle transacties buiten de beurs.

1. Grondslag

- (1) De partijen komen een contractueel annuleringsrecht overeen in geval van niet-marktconforme prijzen voor een OTC-transactie (een "**mistrade**"). Op basis daarvan kunnen de partijen een transactie annuleren als (i) er sprake is van een mistrade zoals gedefinieerd in paragraaf 2 en (ii) als één van de partijen (de "**rapporterende partij**"), overeenkomstig de hiernavolgende bepalingen, tijdig en in de vereiste vorm verzoekt om de annulering bij de andere partij, zulks in overeenstemming met paragraaf 4.
- (2) De partijen informeren elkaar onverwijld over wijzigingen van de contactpersonen of hun contactgegevens.

2. Mistrade

- (1) Een mistrade doet zich voor wanneer de prijs van een effect bij een transactie of, als de partijen een limiethandelsovereenkomst zijn aangegaan, in het geval van een stoporder van de quote die leidt tot de desbetreffende order, bijvoorbeeld krachtens:
 - a) een fout in het technische systeem van een partij of een derde partij, bijv. een netwerkbeheerder;
 - b) een vergissing bij het invoeren van een koers of een koersindicatie in het handelssysteem;
 - c) een onjuiste of niet-tijdige verzending of verwerking door derden of een van de twee contractpartijen van gegevens die essentieel zijn voor de berekening van de marktconforme prijs; of
 - d) een vergissing in het kader van een telefonische overeenkomst,

aanzienlijk en duidelijk afwijkt van de marktconforme prijs voor dit effect (de "**Referentieprijs**") op het moment dat de relevante transactie plaatsvindt.

De foutieve invoer van het volume geeft geen recht tot annulering van de afgesloten transactie.

¹ Dit document is een Nederlandstalige vertaling van het originele Duitstalige document.
Stand: 03.01.2018

- (2) Een significante en duidelijke afwijking van de marktprijs in de zin van paragraaf 2(1) hierboven bestaat met name als de afwijking uitgaande van de Referentieprijzen ten aanzien van afgesloten transacties in:
- a) per eenheid genoteerde effecten:
 - i. minstens 10% en minstens EUR 0,003 bedraagt; of
 - ii. meer dan EUR 1,00 bedraagt;
 - b) in percentagegenoteerde effecten de afwijking ten minste 1,00% procentpunt of ten minste 2,5% bedraagt.
- (3) Er is geen sprake van een mistrade in geval van transacties waarbij het aantal verhandelde effecten vermenigvuldigd met het verschil tussen de verhandelde prijs en de Referentieprijzen lager is dan EUR 150 (het “**minimale schadebedrag**”). Het bereiken van het minimale schadebedrag is geen voorwaarde voor het claimen van een mistrade als er aanwijzingen zijn dat het minimale schadebedrag is gebruikt door de partij die profiteert van de mistrade of, in het geval van de klant, door één van zijn klanten, door het verstrekken van één of meer overeenkomstige orders. Het bestaan van voornoemde aanwijzingen zal door de partijen worden overeenkomen.
- (4) Voor transacties waarbij het product van het aantal verhandelde effecten en het verschil tussen de verhandelde prijs en de Referentieprijzen het schadebedrag van EUR 10.000 overschrijdt, worden de vereiste drempels voor de prijsafwijking zoals vermeld in paragraaf 2 (2) onder a) en (b) gehalveerd en het verzoek tot annulering kan in zo'n geval worden aangekondigd vóór 11:00 uur van de eerstvolgende handelsdag (zie paragraaf 4(1)).

Dit geldt eveneens indien er aanwijzingen zijn dat het totale bedrag van de schade van EUR 10.000 is bereikt door het toekennen van meerdere overeenkomstige orders van de partij die profiteert van de onjuiste prijsbepaling of van een opdrachtgever (een 'onrechtmatige omzeiling van de schadesom'). Hierbij moet in het bijzonder rekening worden gehouden met het aantal en de frequentie van afgesloten transacties kort na elkaar door de andere partij of van één of meer transacties van een opdrachtgever, het volume van de respectievelijke afgesloten transactie of een overeenkomstige beperking van de respectieve transactie-order.

De bovenstaande regeling dekt niet alleen de transacties in een effect door één partij, maar alle transacties in effecten met betrekking tot dezelfde onderliggende waarde. Om de schadesom van EUR 10.000 vast te stellen, worden de afzonderlijke transacties bij elkaar opgeteld. De bewijsplicht komt toe aan de rapporterende partij. De partij die profiteert van de onjuiste prijsbepaling, verstrekt echter op verzoek van de rapporterende partij alle informatie – ook van een opdrachtgever – overeenkomstig het bankgeheim, bijv. door anonimisering via een klantnummer, dat kan dienen om de frauduleuze omzeiling van het schadebedrag aan te tonen, voor zover de rapporterende partij haar het bewijs heeft geleverd voor het misbruik van de mistrade-regeling.

- (5) Ongeacht de bovengenoemde drempelwaarden is een correctie van een prijsbepaling (of als alternatief de annulering van de transactie in kwestie) ook mogelijk als de prijs van de onderliggende waarde op de referentiemarkt die aan de basis ligt van de berekening van de prijs van het afgeleide effect is gecorrigeerd door een orgaan dat officieel is aangesteld om de prijs aan te passen.

3. Referentieprijzen

- (1) De Referentieprijzen zijn de gemiddelde prijzen van de laatste drie transacties die vóór de transactie met het twijfelachtige effect op een referentieplaats op de dezelfde handelsdag tot stand zijn gekomen. De referentieplaats is een handelssysteem op de beurs of buiten de beurs die prijzen die tot stand gekomen zijn voor het desbetreffende effect publiceert in een op de markt gebruikelijk systeem voor informatieverspreiding.
- (2) Indien geen marktconforme prijs op grond van paragraaf 3(1) hierboven moet worden vastgesteld of indien er twijfel bestaat of de aldus vastgestelde prijs voldoet aan eerlijke marktomstandigheden - met name voor afgeleide effecten - dan stelt de rapporterende partij, volgens haar redelijk oordeel, de Referentieprijzen vast op basis van de relevante

marktomstandigheden.

Voor optiebewijzen en andere gesecuritiseerde termijntransacties, indexcertificaten, gestructureerde effecten en deelnemingsrechten moet de Referentieprijs in dit geval worden bepaald door middel van algemeen aanvaarde en op de markt gebruikelijke wiskundige berekeningsmethoden.

4. Vorm en termijn van de rapportage

- (1) Het annuleringsverzoek kan alleen worden ingediend door de contractant die een beroep wil doen op de mistrade-regel. Een mistrade moet uiterlijk 30 minuten na de betwiste prijsbepaling wordt gerapporteerd voor aandelen, en uiterlijk 2 handelsuren voor optiebewijzen, certificaten en andere effecten, tenzij een aanvraag niet meteen mogelijk was op grond van een aantoonbare storing in de technische systemen van de aanvrager of van een derde, of in geval van overmacht. Als de betwiste prijsbepaling na 20:00 uur plaatsvindt, wordt de rapporteringstermijn verlengd tot 9:00 uur op de eerstvolgende handelsdag.

Bij een afwijking in de zin van paragraaf 2(4) wordt de rapporteringstermijn verlengd tot 11:00 uur op de eerstvolgende handelsdag (vgl. paragraaf 2(4)).

- (2) Rapportage conform paragraaf 4(1) moet binnen de voornoemde rapporteringstermijn plaatsvinden. Onmiddellijk daarna dient de rapporterende partij per e-mail of fax een motivering van de mistrade aan de andere partij te verzenden. De motivering moet binnen 120 minuten na een eerste rapportage volgens paragraaf 4(1) zijn ontvangen.
- (3) De schriftelijke bevestiging moet ten minste het volgende bevatten:
 - WKN of ISIN van het effect;
 - aantal en tijdstip van het afsluiten van de desbetreffende transacties;
 - het verhandelde volume en de verhandelde prijzen van de desbetreffende transacties;
 - omstandigheden op basis waarvan het annuleringsverzoek volgens de rapporterende partij gerechtvaardigd is;
 - bij afgeleide effecten op aanvraag: de bepalende koersen van de onderliggende waarden.

5. Overige bepalingen

- (1) De annulering van de transactie vindt plaats door een annulering van de transactie door beide contractspartijen of, indien een annulering niet meer mogelijk is, door het boeken van een overeenkomstige tegengestelde transactie.
- (2) § 122 BGB dient analoog te worden toegepast.
- (3) De eigen beheers- en afwikkelingskosten van de annulering van de transactie worden door beide partijen zelf gedragen.
- (4) De partij die melding maakt moet het bewijs leveren voor het bestaan van een mistrade.
- (5) Dit contractuele annuleringsrecht laat de andere rechten op grond van toepasselijke algemene burger- en handelsrechtelijke bepalingen, in het bijzonder de betwistingsrechten, onverlet.
- (6) De hier tussen de partijen gemaakte regelingen betreffende mistrades mogen door hen worden gepubliceerd.