



## Ausführung von Aufträgen 2023

Der Inhalt dieses Berichts wird veröffentlicht, um den Anforderungen von Artikel 3 (3) des Regulatory Technical Standards Nr. 28 ("RTS 28") der MiFID/MiFIR zu erfüllen.

### **Relative Bedeutung der Ausführungsfaktoren, die wir bei der Bewertung der Ausführungsqualität verwendet haben**

CMC Markets verfügt über angemessene Prozesse, um die Qualität der Ausführung ihrer Kundenaufträge in Echtzeit und auf täglicher/monatlicher Basis zu überwachen und zu messen, indem sie folgende Faktoren bewertet, die für die Erreichung des Ziels der bestmöglichen Ausführung relevant sind (aufgelistet in der Reihenfolge ihrer relativen Bedeutung), darunter:

1. Preis
2. Kosten
3. Geschwindigkeit
4. Ausführungswahrscheinlichkeit

Die Qualität der Ausführung wurde auch in 2023 vom zuständigen ,TCF- und Conduct-Ausschuss' der CMC überwacht.

### **Preis**

Die auf unserer Plattform angezeigten Preise werden elektronisch aus relevanten zugrunde liegenden Marktpreisen abgeleitet. Diese Preise werden von anerkannten Datenanbietern bezogen, sofern der Basiswert börslich gehandelt wird, respektive direkt von Liquiditätsanbietern für den Fall, dass das zugrunde liegende Produkt überwiegend außerbörslich (OTC) gehandelt wird (wie beispielsweise im Fall des Devisenmarktes).

Unsere Preisfindungs-, Handels- und Support-Teams überwachen laufend die Daten-Feeds sowie interne Preisbildungsmechanismen, um die Qualität des Preisbildungsprozesses zu gewährleisten. Datenfeeds, Preisbildung und Konnektivität werden in Echtzeit bewertet. Kontrollen, Warnungen und Statistiken werden auf Fehler und Signale, wie beispielsweise unregelmäßige Preisbildung, Unterbrechungen oder Aussetzung von Beständen hin untersucht. Falls erforderlich, wurden geeignete Maßnahmen ergriffen, einschließlich des Ausschlusses eines Feeds von der Preisberechnung und der Aussetzung des Handels in einem betroffenen Instrument.

Die täglichen Berichte über die bestmögliche Ausführung werden sowohl von der Handelsabteilung als auch von der Überwachungsfunktion geprüft, um proaktiv alle Kundengeschäfte zu identifizieren, bei denen möglicherweise nicht der beste Preis erzielt wurde. Unser Überwachungsteam führt auch andere Preisüberwachungen auf retrospektiver Basis durch, um eine konsistente Preisbildung und Ausführung im Einklang mit dem zugrunde liegenden Markt zu gewährleisten. Alle im Jahr 2023 festgestellten Auffälligkeiten wurden untersucht und korrigiert.

### **Kosten**

Wir wissen, wie wichtig niedrige Handelskosten und die Auswirkungen der Kosten auf die Ausführung von Geschäften sind. Wir veröffentlichen klare und transparente Informationen über Spreads, Provisionen und andere Kosten, die einem Kunden beim Handel mit unseren Produkten entstehen können. Um die Kosten niedrig zu halten, beziehen wir die besten verfügbaren Preise von unseren



## Ausführung von Aufträgen 2023

Liquiditätsanbietern und überprüfen regelmäßig die Gebühren unserer Broker. Wir überprüfen die Ausführungsqualität unserer Makler monatlich, um sicherzustellen, dass sie eine qualitativ hochwertige Ausführung bieten.

### **Geschwindigkeit**

In schnelllebigen Märkten ist Zeit ein entscheidender Faktor, und CMC Markets verarbeitet 100% der Aufträge, die über die von uns genutzten Plattformen erteilt werden, automatisch und ohne manuelle Eingriffe, was die Ausführungsgeschwindigkeit maximiert.

### **Ausführungswahrscheinlichkeit**

CMC Markets erhöht die Ausführungswahrscheinlichkeit auf verschiedene Weisen, die für jeden Kontotyp spezifisch sind.

Trades, die auf unseren Plattformen Next Generation und MT4 platziert werden, werden gegen CMC Markets' eigene Liquidität ausgeführt, was uns erlaubt, Parameter zu setzen, um die Ausführungswahrscheinlichkeit zu maximieren. Da die Beziehung zum zugrundeliegenden Markt indirekt ist, bieten wir eine Preisleiter auf unserer Next Generation Plattform an, die häufig Liquidität anzeigt, die über das hinausgeht, was auf dem zugrunde liegenden Markt verfügbar ist, wodurch die Wahrscheinlichkeit der Ausführung für die Kunden erhöht wird.

Es kann vorkommen, dass wir eine Market Order aufgrund der Art und Weise, wie Sie handeln, nicht ausführen können, z.B. aufgrund der Geschwindigkeit und des Volumens, mit dem Sie handeln, oder aufgrund eines ungünstigen Preises nach einer von uns durchgeführten Preisprüfung.

Durch regelmäßige Überwachung stellt unser Überwachungsteam sicher, dass die verschiedenen Arten von Aufträgen wie erwartet ausgeführt werden.

### **Gegenparteien/Liquiditätsanbieter: Verbindungen, Zahlungsmodalitäten und Gebühren**

Wir arbeiten mit mehreren Gegenparteien und Liquiditätsanbietern zusammen, mit denen wir keine engen Beziehungen unterhalten, gemeinsame Eigentümerschaften oder bekannte Interessenkonflikte haben. Unsere Auswahl der Gegenparteien und Liquiditätsanbieter basiert auf den oben genannten Ausführungsfaktoren sowie nachfolgend aufgeführten Kriterien:

Preis, Kosten und andere Ausführungsfaktoren - CMC berücksichtigt diese Faktoren sowie die Qualität der Ausführung, die von Gegenparteien und Liquiditätsanbietern verfügbar ist/erzielt wird

Kommerzielle Bedingungen - Provisionen, Finanzierung, Kosten für die Leihe von Aktien usw. (bei der Suche nach den besten kommerziellen Bedingungen, d.h. niedrigen Kosten, werden die Kunden von CMC berücksichtigt, denn wenn die Konditionen zu höheren Kosten und Gebühren für CMC führen, können diese an die Kunden weitergegeben werden)

Margensätze und Gesamtauswirkungen auf die Liquidität

Handelslimits - wir überprüfen, wie viel wir mit unseren Gegenparteien/Liquiditätsanbietern handeln können

Breite der Abdeckung - Ausführung und Clearing

Flexibilität des Produktangebots



## Ausführung von Aufträgen 2023

Konnektivität mit den Systemen von CMC Markets

Engagement für das Produktangebot

Kreditwürdigkeit des Brokers

CMC Markets hat keine besonderen Vereinbarungen getroffen mit Ausführungsplätzen, Gegenparteien oder Liquiditätsanbietern über Zahlungen, Rabatte, Skonti oder andere nicht monetäre Vorteile und nimmt auch keinerlei Zahlungen für den Auftragsfluss vor.

### **Kundenkategorisierung**

CMC Markets bietet die bestmögliche Ausführung für zwei Kategorien von Kunden: Privatkunden und professionelle Kunden. Unser automatischer Auftragsfluss ist nicht darauf ausgelegt, vergleichbare Aufträge von Privat- und professionellen Kunden unterschiedlich zu behandeln, allerdings kann die Ausführung je nach Kontotyp variieren.

### **Fälle, in denen anderen Kriterien Vorrang vor dem unmittelbaren Preis und den Kosten eingeräumt wurde**

Sofern wir spezifische Anweisungen von unseren Kunden erhalten haben, hatten diese Anweisungen Vorrang vor anderen Ausführungsfaktoren, nämlich dem Preis und den Kosten. Spezifische Anweisungen können sein:

- die Bearbeitung eines Auftrags auf dem Markt
- die Anforderung eines bestimmten Handelsplatzes für die Ausführung und Absicherung eines Geschäfts
- die Festlegung eines Preises oder die Festlegung eines Schlusskurses, falls sich der Markt gegen den Kunden entwickelt

In solchen Szenarien erzielten wir die bestmögliche Ausführung aufgrund von Faktoren, die nicht durch die spezifische Anweisung beeinflusst wurden. Es wurden keine weiteren Fälle festgestellt, in denen andere Faktoren Vorrang vor Preis und Kosten hatten.

### **Verwendung von Daten und Instrumenten für die Qualität der Ausführung**

Die Überwachung erfolgt sowohl vor dem Handel als auch in Echtzeit auf täglicher und monatlicher Basis.

#### **Pre-Trade / Real-time**

Wie bereits erwähnt, überwachen unsere Preisfindungs-, Handels- und Support-Teams kontinuierlich Daten-Feeds und die internen Preisbildungsmechanismen, um die Qualität des Preisbildungsprozesses zu gewährleisten. Sie werden auf alle auftretenden Probleme aufmerksam gemacht und ergreifen die erforderlichen Maßnahmen.

#### **Tägliche Überwachung**

Die täglichen Best-Execution-Berichte werden von der Handelsabteilung und der Überwachungsfunktion geprüft, um proaktiv und zeitnah alle Kundengeschäfte identifizieren zu können, bei denen möglicherweise nicht der beste Preis erzielt wurde. Auf täglicher Basis



## Ausführung von Aufträgen 2023

vergleicht unser Überwachungsteam auch die Ausführungskurse mit dem Preis zum Zeitpunkt der Platzierung der Order. Darüber hinaus werden die Ausführungskurse mit dem zugrunde liegenden Markt zum Zeitpunkt des Abschlusses im Hinblick auf Konsistenz überprüft. Manuelle Ausführungen werden auf Fehler überprüft und gegebenenfalls korrigiert.

### Monatliche Berichterstattung

Monatlich wird ein Bericht erstellt, der die folgenden Ergebnisse enthält:

- Ausführung der verschiedenen Auftragsarten
- Vergleich des Ausführungspreises mit den zugrunde liegenden Daten
- Überwachung der Spreads während des Monats
- Überwachung der Slippage während des Monats
- Überwachung der manuellen Ausführungen
- stichprobenartige Überprüfung von Geschäften, um sicherzustellen, dass die Ausführung den Vorgaben entspricht

Alle Feststellungen werden dem TCF-Ausschuss von CMC Markets vorgelegt, der monatlich zusammentritt, gegebenenfalls werden Maßnahmen zur Behebung von Problemen ergriffen.

### Nutzung des Outputs eines konsolidierten Datentickers

CMC Markets hat nicht den Output eines konsolidierten Datentickers gemäß Artikel 65 der Richtlinie 2014/65/EU verwendet.