

CMC Markets UK Plc (im Folgenden „CMC Markets“, „wir“, „uns“ oder „unsere“ genannt) ist verpflichtet, Sie redlich zu behandeln und Ihre *Aufträge* in Ihrem besten Interesse auszuführen. In diesem Dokument werden die vom *Handelssystem* zur Ausführung Ihrer *Aufträge* angewandten Verfahren beschrieben, die wir gemäß unserer aufsichtsrechtlichen Verpflichtung anwenden, um alle erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen und das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erzielen. Wenn Sie das *Handelssystem* für Ihre Investitionen verwenden, stimmen Sie zu, dass Ihre *Aufträge* in der im Folgenden beschriebenen Art und Weise ausgeführt werden, außerhalb eines *Handelsplatzes*.

Die in diesem Dokument kursiv geschriebenen Wörter und Begriffe haben die in Anhang 3 unserer MT4 *Geschäftsbedingungen* dargelegte Bedeutung.

1. Wesentliche Punkte.

In diesem Abschnitt werden die wesentlichen Punkte dieser Ausführungsgrundsätze aufgeführt.

- 1.1 Die *MT4 Plattform* wird an CMC Markets durch die MetaQuotes Software Corp („MetaQuotes“) lizenziert. MetaQuotes ist eine dritte Partei, die keinerlei Verbindungen mit CMC Markets hat. Wir verwenden die auftragsmanagende und auftragsauslösende Software der *MT4 Plattform* in Verbindung mit unseren *Kursen* und der Ausführung von *Aufträgen*. Die *MT4 Plattform* ist separat von unseren anderen Handelsplattformen.
- 1.2 CMC Markets ist der einzige Ausführungsort für Ihre *Aufträge*. Ihre *Aufträge* werden über bilaterale Transaktionen mit uns als Gegenpartei für Ihren Handel über das *Handelssystem* abgewickelt und nicht durch Transaktionen über einen Handelsplatz oder eine andere externe Handelsplattform. Wir werden keine anderen Ausführungsorte verwenden, um Ihre *Aufträge* auszuführen.
- 1.3 Das *Handelssystem* führt das Stellen von *Kursen* und die Ausführung von *Aufträgen* voll automatisch durch. CMC Markets verlässt sich auf die MetaQuotes Software, uns Daten zu *Aufträgen* und *offenen Aufträgen* zur Verfügung zu stellen.
- 1.4 Unsere *Kurse* werden vom *Handelssystem* elektronisch gestellt und können sich von den *Kursen*, die von *Handelsplätzen*, anderen Märkten, Auftragsausführungsorten, Anbietern oder CMC Markets' anderen Handelsplattformen gestellt werden, unterscheiden.
- 1.5 Indem Sie einen *Auftrag* platzieren, geben Sie dem *Handelssystem* eine Anweisung, diesen *Auftrag* auf Grundlage der durch das *Handelssystem* generierten *Kurse* auf Ihrem *Handelskonto* zu platzieren. Weitere Einzelheiten darüber, wie *Aufträge* platziert und ausgeführt werden und wie *Kurse* gestellt werden, befinden sich in unseren *MT4 Geschäftsbedingungen* und auf unserer *Website*.
- 1.6 Aufgrund von schnellen Kursbewegungen, kann der *Kurs*, zu dem das *Handelssystem* einen *Auftrag* über einen *Trade* ausführt, für Sie unvorteilhafter sein als der *Kurs*, der bei Platzierung Ihres *Auftrags* auf dem *Handelssystem* angezeigt wurde.
- 1.7 Ein *Auftrag* gilt nur zu dem Zeitpunkt von der *Back Office Plattform* als erhalten, wenn diese den *Auftrag* tatsächlich erhält. Es ist möglich, dass dies nicht sofort nach Ihrer Erteilung des *Auftrags* auf der *MT4 Plattform* der Fall ist.
- 1.8 Es ist möglich, dass mehrere Aktualisierungen des *Kurses* stattgefunden haben, bevor die *Back Office Plattform* einen *Limit-Auftrag*, *Take-Profit-Auftrag*, *Stop-Auftrag* oder *Stop-Loss* erhält (siehe Ziffern 2.3 und 2.4 für weitere Einzelheiten).
- 1.9 Wenn Sie einen Vermittler, Investment Manager oder ähnliche Person als *bevollmächtigte Person* bestellt haben, um für Sie zu handeln und diese Person auch für andere Kunden von CMC Markets handelt, dann kann uns die *bevollmächtigte Person* hierbei einen einzelnen, zusammengefassten *Auftrag* für *Trades* für mehrere Kunden erteilen und einen Teil des *Auftrags* dann Ihnen zuordnen. Wir sind nicht verantwortlich für die Zusammenfassung und Zuordnung solcher *Aufträge*, die für Sie nachteilig sein können.

2. So bearbeitet das *Handelssystem* die unterschiedlichen *Aufträge*.

Diese Ziffer 2 informiert zu den verschiedenen Arten von *Aufträgen*. Die nachfolgenden *Aufträge* werden von der *MT4 Plattform* ausgelöst und gemanagt und werden von CMC Markets ausgeführt.

2.1 *Markt-Auftrag*

Das *Handelssystem* führt einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf zum zuerst verfügbaren *Verkaufskurs* und einen *Markt-Auftrag* zum Kauf zum zuerst verfügbaren *Kaufkurs* sobald wie möglich nach Annahme des *Auftrags* aus, unter der Bedingung, dass der *Markt-Auftrag* während der *Handelszeiten* erteilt wird und dass das *Handelssystem* zum Zeitpunkt der Erteilung des *Markt-Auftrags* verfügbar ist.

2.2 Limit-Auftrag/ Take-Profit-Auftrag

Ein *Limit-Auftrag*, der erteilt wird, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, wird zum *Zielkurs* oder darunter ausgeführt, wenn der *Kaufkurs* dem *Zielkurs* entweder entspricht oder unter diesem liegt.

Ein *Limit-Auftrag*, der erteilt wird, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, wird zum *Zielkurs* oder höher ausgeführt, wenn der *Verkaufskurs* dem *Zielkurs* entweder entspricht oder über diesem liegt.

2.3 Stop-Auftrag/ Stop Loss

Ein *Stop-Auftrag* oder *Stop Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, wird ausgeführt, wenn der *Kaufkurs* gleich oder höher als der *Zielkurs* ist und wird zum zuerst verfügbaren *Kaufkurs* ausgeführt zu der Zeit, zu der das *Handelssystem* den *Auftrag* ausführt oder zum *Zielkurs*, wenn der zuerst verfügbare *Kaufkurs* niedriger als der *Zielkurs* ist.

Ein *Stop-Auftrag* oder *Stop Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, wird ausgeführt, wenn der *Verkaufskurs* gleich oder niedriger als der *Zielkurs* ist und wird zum zuerst verfügbaren *Verkaufskurs* ausgeführt zu der Zeit, zu der das *Handelssystem* den *Auftrag* ausführt oder zum *Zielkurs*, wenn der zuerst verfügbare *Verkaufskurs* höher als der *Zielkurs* ist.

Stop-Aufträge oder *Stop Losses* sind nicht garantiert und können Preislücken unterliegen. Es ist nicht möglich, garantierte *Stop-Loss-Aufträge* auf *Positionen* im *Handelssystem* anzuwenden.

2.4 Trailing-Stop

Ein *Trailing-Stop* ist ein Algorithmus, welcher *Stop Losses* verwaltet. Ein *Trailing-Stop* platziert automatisch einen *Stop Loss* auf einen *Trade*, sobald sich dieser *Trade* im Gewinn von mindestens der Höhe des Punktwerts des *Trailing-Stop* befindet (Beispiel: beträgt der Wert des *Trailing-Stop* 15 Punkte, muss der *Trade* sich mindestens 15 Punkte im Gewinn befinden, damit der *Stop Loss* platziert wird). Dies hat zur Folge, dass, wenn der *Trade* gewinnbringender wird, der *Trailing-Stop* den *Stop Loss* anpasst, um den Abstand vom *Kurs* des *Stop Losses* gleich dem Punktwert des *Trailing-Stop* zu halten. Der *Stop Loss* wird gemäß Ziffer 2.3 ausgeführt.

Ein separater *Stop Loss* kann auf einen *Trade* neben einem *Trailing-Stop* platziert werden. Da zu einem gegebenen Zeitpunkt immer nur ein *Stop Loss* auf einem *Trade* existieren kann, wird der *Trailing-Stop* in dieser Situation nach Aktivierung den vorher separat platzierten *Stop Loss* anpassen.

Wichtig:

Wenn mehrere *Trades* desselben *Produkts* einen *Trailing-Stop* haben, wird nur der zuletzt aktivierte *Trailing-Stop* angepasst.

Ein *Trailing-Stop* funktioniert nur, wenn Sie auf Ihrem *MT4 Handelskonto* und der *MT4 Plattform* eingeloggt bleiben und mit dem Internet verbunden sind.

2.5 Die Eröffnung eines neuen *Trades* in die Gegenrichtung zu einem existierenden *Trade* wird den bereits existierenden *Trade* nicht schließen, weil auf dem *Handelssystem* keine Saldierung von *Trades* stattfindet.

2.6 Sie können auf der *Back Office Plattform* keine *Aufträge* eröffnen, ändern oder schließen. Sie müssen die *MT4 Plattform* verwenden, um mit CMC Markets zu handeln. Um Ihre *Aufträge* anzusehen, müssen Sie sich in die *MT4 Plattform* einloggen.

2.7 Die *Back Office Plattform* wird alle Ihre offenen *Trades* und *Positionen* anzeigen. Dazugehörige *Aufträge* werden jedoch nicht in der *Back Office Plattform* angezeigt.

2.8 Das *Handelssystem* kontrolliert nicht das verfügbare Guthaben, wenn ein *offener Auftrag* platziert wird. Wenn Sie zum Zeitpunkt der Ausführung nicht über genügend Guthaben verfügen, um den *Auftrag* abzudecken, wird der *offene Auftrag* storniert.

3. Faktoren, die wir zur Bestimmung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen berücksichtigen.

3.1 Wenn wir *Aufträge* ausführen, werden wir alle angemessenen Schritte unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erreichen unter Berücksichtigung der Art des Finanzinstruments, auf das sich der *Auftrag* bezieht, und anderer Ausführungsfaktoren.

3.2 Wir berücksichtigen die folgenden Ausführungsfaktoren, wenn wir Ihren *Auftrag* ausführen (aufgezählt in absteigender Reihenfolge der ihnen zuerkannten Bedeutung):

- 3.2.1 *Kurs*;
- 3.2.2 andere Kosten, einschließlich *Währungsumrechnungskurs*;
- 3.2.3 Geschwindigkeit der Ausführung;
- 3.2.4 Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abrechnung; und
- 3.2.5 Größe Ihres *Auftrags*.

4. Vom Handelssystem erzeugte Kurse.

In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zu den Kursen und zur Ausführung Ihrer Aufträge.

- 4.1 Das bestmögliche Ergebnis bei der Ausführung Ihres *Auftrags* wird in Bezug auf das gesamte Entgelt festgesetzt (d.h. der Preis Ihres *Auftrags* und Ausführungskosten).
- 4.2 Die *Kurse* für *Produkte* werden elektronisch vom *Handelssystem* erzeugt. In diesen *Kursen* werden Marktinformationen unterschiedlicher Quellen berücksichtigt um sicher zu stellen, dass unsere *Kurse* fair sind und wir unsere Grundsätze zur Auftragsausführung erfüllen. Daher können jedoch *Kurse* eventuell nicht den Kursen entsprechen, die Sie anderswo sehen (einschließlich der *Kurse* an *Handelsplätzen* oder anderen Anbietern). *Kurse* beinhalten unsere angemessene *Margin*.
- 4.3 Marktschwankungen und technische Umstände können, zusätzlich zu *Umständen, die unserer Kontrolle entzogen sind*, bedeuten, dass *Kurse*, die Ihnen bei Platzierung Ihres *Auftrags* auf Ihrem Zugangsgerät angezeigt wurden, nicht mit dem *Kurs* übereinstimmen, zu dem der *Trade* ausgeführt wird. Wenn es Veränderungen gibt im anwendbaren *Kurs* in der Zeit zwischen der Platzierung des *Auftrags* durch Sie und dem Empfang des *Auftrags* durch uns oder der Ausführung bzw. Abrechnung des *Auftrags* durch das *Handelssystem*, wird der *Auftrag* zu bzw. in Referenz zu dem *Kurs* ausgeführt, der bei Ausführung bzw. Abrechnung des *Auftrags* durch das *Handelssystem* anwendbar ist. Dies kann sowohl zu Ihrem Vor- als auch Nachteil ausfallen.
- 4.4 Es kann Zeiten geben, in denen Umstände dazu führen können, dass das *Handelssystem* keine *Kurse* erzeugen kann oder dass die von ihm erzeugten *Kurse* beeinflusst werden. Weitere Informationen hierzu finden Sie insbesondere in den Ziffern 4.2.1 („Zugriff auf das *Handelssystem*“) und 8.3. („*Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind*“) unserer *MT4 Geschäftsbedingungen* sowie in Ziffer 11 des Anhangs 1 („*Kapitalmaßnahmen, Anpassungsereignis* und *Insolvenz*“) unserer *MT4 Geschäftsbedingungen*.
- 4.5 Bitte lesen Sie „bestmögliche Auftragsausführung“ auf unserer *Website* um weitere Informationen über die Kursstellung zu erhalten.

5. Vom Handelssystem gestellte Währungsumrechnungskurse.

In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zu den Währungsumrechnungskursen.

- 5.1 Wenn Sie mit uns *Trades* eingehen oder *Aufträge* über *Trades* aufgeben, werden alle Berechnungen in der Währung durchgeführt, in der das jeweilige *Produkt* ausgewiesen ist (die *Produktwährung*), bevor sie in Ihre *Handelskontowährung* zum *Währungsumrechnungskurs* umgewandelt und auf Ihr *Handelskonto* angewandt werden.
- 5.2 So wie die *Kurse* werden auch die *Währungsumrechnungskurse* für ein entsprechendes Währungspaar vom *Handelssystem* elektronisch erzeugt und entsprechen daher eventuell nicht den Wechselkursen, die Sie anderswo sehen (einschließlich offizieller Wechselkurse).
- 5.3 Wir werden Ihnen – wo relevant – die *Währungsumrechnungskurse* mitteilen, die verwendet werden, um den jeweiligen *Betrag* einer *Produktwährung* in Ihre *Handelskontowährung* umzurechnen.

6. Auftragsgröße, Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung.

In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zur Geschwindigkeit, mit der das Handelssystem Aufträge für Trades, ausführt und zur Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung und Auftragsgröße bei Trades.

- 6.1 Das *Handelssystem* führt *Aufträge* automatisch aus und ist nicht auf manuelle Eingriffe oder Handlungen angewiesen.
- 6.2 Bis auf einige begrenzte Ausnahmen führt das *Handelssystem* die *Aufträge* so bald wie möglich nach Erhalt und ausschließlich während der *Handelszeiten* durch.
- 6.3 Das *Handelssystem* nimmt *Aufträge* oder Änderungen von *offenen Aufträgen* in Übereinstimmung mit den entsprechenden *Produkteigenschaften* und unseren *MT4 Geschäftsbedingungen*, unter Berücksichtigung der Einhaltung bzw. Verletzung von anwendbaren Limits und/oder wenn Ihr *Handelskontowert* nicht ausreicht, um Ihre *Margin* abzudecken, an oder lehnt diese ab, wenn Ihr *Handelskontowert* unterhalb der anwendbaren *Glattstellungslevel* ist oder Sie nicht über ausreichend *Cash* verfügen, um *Kommissionen* oder andere Prämien (sofern anwendbar) zu bezahlen.
- 6.4 Hat das *Handelssystem* einen *Auftrag* angenommen, so können dennoch Umstände bestehen, die die Ausführung des *Auftrags* verhindern oder in sonstiger Weise beeinflussen können, z. B. wenn hierdurch etwaige anwendbare Limits verletzt würden, wenn Marktbeschränkungen bestehen, wenn Ihr *Handelskontowert* nicht ausreicht, um Ihre

Margin abzudecken oder wenn Ihr *Handelskontowert* unterhalb des anwendbaren *Glattstellungslevel* ist oder aufgrund der in Ziffern 4.2.1 („Zugriff auf das *Handelssystem*“) und 8.3 („Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind“) unserer *MT4 Geschäftsbedingungen* und in Ziffer 11 („Kapitalmaßnahmen, Anpassungsereignis und Insolvenz“) des Anhangs 1 unserer *MT4 Geschäftsbedingungen* aufgeführten Umstände.

6.5 Das *Handelssystem* berücksichtigt automatisch die Größe Ihres *Auftrages* zum Zeitpunkt seiner Ausführung.

7. Glattstellung Ihrer Trades ohne Ihre Anweisung.

7.1 Unter bestimmten Umständen können Ihre *Trades* ohne Ihre Anweisung ganz oder teilweise geschlossen werden. Dies ist beispielsweise der Fall, wenn eine *Handelskontoglattstellung* stattfindet, wenn Sie Ihrer Pflicht zur Reduzierung von *Positionen* unterhalb des anwendbaren Limits innerhalb der von uns vorgegebenen Zeit nicht nachkommen und wenn wir unser Recht ausüben, Ihre *Trades* zu schließen. Weitere Informationen finden Sie in den *MT4 Geschäftsbedingungen*.

7.2 Sofern nicht vorher durch Sie oder uns geschlossen, wird jeder *Trade* durch das *Handelssystem* automatisch zum Zeitpunkt und Datum des Ablaufs des *Forward* geschlossen und abgewickelt (und jeder *offene Auftrag* wird ebenfalls auf dieser Grundlage storniert).

7.3 Sollte Ihr *Handelskonto* unter das *Glattstellungslevel* fallen, wird das *Handelssystem* eine vollständige *Handelskontoglattstellung* initiieren und alle *Trades* für *Produkte*, für die *Kurse* gestellt werden, zum geltenden *Kurs* schließen, wenn die Liquidierungsaufträge erhalten werden.

8. Konkrete Anweisungen.

8.1 Ihre *Aufträge* können nur über das *Handelssystem* und/oder durch unseren Kundenservice ausgeführt werden. Anweisungen zur Auftragsausführung über eine andere Handelsplattform führen dazu, dass Ihre *Aufträge* abgelehnt werden.

8.2 Wenn Sie uns Anweisungen zur Ausführung Ihres *Auftrags* übermitteln, könnte die Beachtung dieser Anweisung uns daran hindern, dass wir die Schritte einleiten, die wir in diesen *Grundsätzen zur Auftragsausführung* niedergelegt haben, um das bestmögliche Ergebnis für die Ausführung Ihres *Auftrags* zu erreichen. Unter diesen Umständen gelten Ihre Anweisungen als bestmögliche Ausführung.

9. Überprüfung und Überarbeitung.

9.1 Wir überprüfen und überarbeiten unsere Grundsätze, Verfahren sowie dazugehörige Vereinbarungen regelmäßig, um sicherzustellen, dass wir unseren regulatorischen Verpflichtungen nachkommen und nehmen die gegebenenfalls erforderlichen angemessenen Änderungen vor.

9.2 Sie können unsere aktuellsten Daten zur Auftragsausführungsqualität auf unserer *Website* abrufen.

9.3 Wir werden Sie über etwaige an diesem Dokument vorgenommene Änderungen in Textform benachrichtigen.