

CMC Markets Germany GmbH (im Folgenden „wir“, „uns“ oder „unsere“ genannt) ist verpflichtet, Sie redlich zu behandeln und Ihre *Aufträge* in Ihrem besten Interesse auszuführen. In diesen *Grundsätzen zur Auftragsausführung* werden die von unserer *Plattform* zur Ausführung Ihrer *Aufträge* angewandten Verfahren beschrieben, die wir gemäß unserer aufsichtsrechtlichen Verpflichtung anwenden, um alle erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, damit wir das bestmögliche Ergebnis für Sie erzielen. Wenn Sie unsere *Plattform* für Ihre Investitionen verwenden, stimmen Sie zu, dass Ihre *Aufträge* außerhalb eines *Handelsplatzes* auf die im Folgenden beschriebene Art und Weise ausgeführt werden.

Die in diesen *Grundsätzen zur Auftragsausführung* kursiv geschriebenen Wörter und Begriffe haben die in Anhang 3 unserer *Geschäftsbedingungen* dargelegte Bedeutung.

## 1. Wesentliche Punkte

In diesem Abschnitt werden die wesentlichen Punkte dieser *Grundsätze zur Auftragsausführung* aufgeführt.

- 1.1 Wir sind der einzige Ausführungsort für Ihre *Aufträge*. Ihre *Aufträge* werden über bilaterale Transaktionen mit uns als Gegenpartei für Ihren Handel über unsere *Plattform* abgewickelt und nicht durch Transaktionen über einen Handelsplatz oder eine andere externe Handelsplattform.
- 1.2 Unsere *Plattform* führt das Stellen von *Kursen* und die Ausführung von *Aufträgen* voll automatisch durch. Wenn Sie den *Auftrag* erteilen, geben Sie unserer *Plattform* die Anweisung, dass Sie diesen *Auftrag* für Ihr *Handelskonto* auf Grundlage der von unserer *Plattform* gestellten *Kurse* und/oder *Abrechnungskurse* (je nach Anwendbarkeit) aufgeben möchten. Bitte entnehmen Sie unseren *Geschäftsbedingungen* und unserer *Webseite* weitere Einzelheiten über das Platzieren und das Ausführen von *Aufträgen*, sowie weitere Einzelheiten zur Kursstellung.
- 1.3 Unsere *Kurse* und *Abrechnungskurse* (je nach Anwendbarkeit) werden von unserer *Plattform* elektronisch gestellt und können sich von den *Kursen*, die von *Handelsplätzen*, anderen Märkten, Auftragsausführungsorten oder Anbietern gestellt werden, unterscheiden. Die *Kurse* und *Abrechnungskurse* (je nach Anwendbarkeit) für ein *Produkt* können voneinander abweichen, je nachdem, ob sie sich auf einen *CFD Margin Trade* oder *Countdown* beziehen.
- 1.4 Sie müssen unseren Kundenservice kontaktieren, um in Bezug auf ein *manuelles Produkt* einen *CFD Margin Trade* zu eröffnen oder zu schließen.
- 1.5 Wenn Sie gemäß Ziffer 3.3.5 der *Geschäftsbedingungen* einen Vermittler, einen Vermögensverwalter oder eine vergleichbare Person als *bevollmächtigte Person* bestellt haben, um für Sie zu handeln und diese Person auch für andere Kunden von CMC Markets handelt, kann sich diese *bevollmächtigte Person* entscheiden, einen einzelnen, zusammengefassten *Auftrag* für *CFD Margin Trades* für mehrere Kunden in Bezug auf ein *Produkt* aufzugeben und dann Ihnen einen Anteil dieses *Auftrages* zuzuordnen. Wir sind für die Zusammenfassung und Zuordnung dieser *Aufträge* nicht verantwortlich. Eine solche Zusammenfassung und Zuordnung kann sich auch zu Ihren Ungunsten auswirken.
- 1.6 Aufgrund von schnellen Preisbewegungen kann der *Kurs*, zu dem die *Plattform* einen *Auftrag* über einen *CFD Margin Trade* ausführt für Sie unvorteilhafter oder vorteilhafter sein als der *Kurs*, der bei Platzierung Ihres *Auftrages* auf unserer *Plattform* angezeigt wurde.
- 1.7 Sie können unsere aktuellen Daten zur Auftragsausführungsqualität auf unserer *Webseite* abrufen: <https://www.cmcmarkets.com/de-at/handelsplattform/bestmoegliche-auftragsausfuehrung>.
- 1.8 Abschnitt A dieser *Grundsätze zur Auftragsausführung* gilt für alle Kunden. Abschnitt B dieser *Grundsätze zur Auftragsausführung* gilt für alle *professionellen Kunden* und *geeigneten Gegenparteien*.

**2. So bearbeitet unsere Plattform die unterschiedlichen Aufträge über CFD Margin Trades**

- 2.1 Diese Ziffer 2 informiert Sie zu den verschiedenen Arten von *Aufträgen* für *CFD Margin Trades*, einschließlich standardisierte und alternative Auslöser für die Ausführung solcher *Aufträge*. Es kann Zeiten geben, in denen wir einen *Markt-Auftrag* aufgrund der Art und Weise, wie Sie handeln, ablehnen (z.B. aufgrund der Geschwindigkeit und des Volumens Ihrer Handelsaktivität oder aufgrund eines ungültigen *Kurses* nach einer von uns ausgeführten Kursüberprüfung). Zur Vermeidung jeglicher Zweifel stellen wir klar, dass dies unabhängig davon gilt, ob Sie direkt über die *Plattform* oder über ein Application Programming Interface (API) handeln, und kann wahrscheinlicher sein, wenn Sie über ein API handeln.
- 2.2 *Markt-Auftrag* Unsere *Plattform* führt einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf zum zuerst verfügbaren *Verkaufskurs* und einen *Markt-Auftrag* zum Kauf zum zuerst verfügbaren *Kaufkurs* so bald wie möglich nach Annahme des *Auftrags* aus. Dies steht unter der Bedingung, dass der *Markt-Auftrag* während der *Handelszeiten* erteilt wird und dass die *Plattform* zum Zeitpunkt der Erteilung des *Markt-Auftrags* verfügbar ist. Der *Kaufkurs* oder *Verkaufskurs* wird immer die Größe des *Markt-Auftrags* und den entsprechenden *Kurs* gemäß der *Preisleiter* zur Zeit der Ausführung reflektieren. Unsere *Plattform* wird einen *Markt-Auftrag* automatisch löschen und nicht ausführen, wenn der erste verfügbare *Kaufkurs* oder *Verkaufskurs* außerhalb der Präferenzen liegt bezüglich der *Aufträge*, die Sie in Ihrem *Handelskonto* eingestellt haben.
- 2.3 *Limit-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.
- 2.4 *Take-Profit-Auftrag* Ein *Take-Profit-Auftrag*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, wird zum *Zielkurs* oder niedriger ausgeführt, wenn der *Kaufkurs* gleich oder niedriger als der *Zielkurs* ist.  
Ein *Take-Profit-Auftrag*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, wird zum *Zielkurs* oder höher ausgeführt, wenn der *Verkaufskurs* gleich oder höher als der *Zielkurs* ist.
- 2.5 *Roll-Over* Ein *automatischer Roll-Over* für einen Verkaufs-*CFD Margin Trade* eines bestimmten *Forwards* wird ausgeführt, indem unsere *Plattform* automatisch einen *Markt-Auftrag* zum Kauf der Anzahl dieses *CFD Margin Trades* zum *Preisstufe 1 Kaufkurs* ausführt (ungeachtet der Größe des *Auftrags*). Dieser *Auftrag* wird (sofern möglich) nach dem *letzten Roll-Over-Zeitpunkt*, aber am oder vor dem *Fälligkeitszeitpunkt*, ausgeführt. Unsere *Plattform* wird dann unmittelbar einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf derselben Anzahl eines *Forwards* mit demselben/denselben Basiswert/en, aber dem nächsten verfügbaren *Fälligkeitszeitpunkt* ausführen, und zwar zum *Preisstufe 1 Mittelkurs*.  
Ein *automatischer Roll-Over* auf einen Kauf-*CFD Margin Trade* wird auf derselben Grundlage ausgeführt, außer, dass unsere *Plattform* automatisch einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf der *Einheiten* dieses *CFD Margin Trades* zum *Preisstufe 1 Verkaufskurs* ausführt und dann einen entsprechenden *Markt-Auftrag* zum Kauf derselben Anzahl von *Einheiten* eines *Forwards* zum *Preisstufe 1 Mittelkurs* ausführt.  
**Bitte beachten Sie, dass der automatische Roll-Over standardgemäß nicht aktiviert ist. Wenn Sie den automatischen Roll-Over verwenden möchten, ist eine Aktivierung auf unserer Plattform notwendig.**  
Ein *manueller Roll-Over* auf einen Verkaufs-*CFD Margin Trade* eines bestimmten *Forwards* wird auf Ihre Anweisung hin ausgeführt, indem unsere *Plattform* einen *Markt-Auftrag* zum Kauf der Anzahl dieses *CFD Margin Trades* zum *Preisstufe 1 Kaufkurs* ausführt (ungeachtet der Größe des *Auftrags*), und zwar sobald wie möglich, nachdem der *manuelle Roll-Over* von unserer *Plattform* angenommen wurde (vorausgesetzt, dies geschieht vor dem letzten *Roll-Over-Zeitpunkt*). Unsere *Plattform* wird dann unmittelbar einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf derselben Anzahl eines *Forwards* mit demselben Basiswert, aber dem nächsten verfügbaren *Fälligkeitszeitpunkt* ausführen, und zwar zum *Preisstufe 1 Mittelkurs*.  
Ein *manueller Roll-Over* auf einen Kauf-*CFD Margin Trade* eines bestimmten *Forwards* wird auf derselben Grundlage ausgeführt, außer, dass unsere *Plattform* einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf der *Einheiten* dieses *CFD Margin Trades* zum *Preisstufe 1 Verkaufskurs* ausführt und dann einen entsprechenden *Markt-Auftrag* zum Verkauf derselben *Einheiten* eines *Forwards* zum *Preisstufe 1 Mittelkurs* ausführt.

Jeder *offene Auftrag* zu einem *Forward*, für den ein *CFD Margin Trade* im Rahmen eines *Roll-Overs* geschlossen wird, wird automatisch durch unsere *Plattform* storniert, und ein äquivalenter *offener Auftrag* mit einem äquivalenten *Zielkurs* auf einen *Forward* (mit demselben/denselben Basiswert/en, aber mit dem nächsten verfügbaren *Fälligkeitszeitpunkt*), mit dem ein neuer *CFD Margin Trade* im Rahmen des *Roll-Overs* eingegangen wird, wird automatisch durch unsere *Plattform* platziert.

Ein *Roll-Over* auf jeden *CFD Margin Trade* eines bestimmten *Forwards* wird durch unsere *Plattform* nicht ausgeführt, wenn zum Zeitpunkt, zu dem der *Roll-Over* andernfalls ausgeführt würde, kein *Forward* mit demselben Basiswert, aber mit einem späteren *Fälligkeitszeitpunkt* verfügbar ist, wenn Sie den *automatischen Roll-Over* nicht auf der *Plattform* aktiviert haben oder Sie uns nicht angewiesen haben, einen *manuellen Roll-Over* auszuführen. In diesem Fall wird der *CFD Margin Trade* zum *Fälligkeitszeitpunkt* glattgestellt und zum *Barausgleichszeitpunkt* abgerechnet, und jeder entsprechende *offene Auftrag* wird automatisch zum *Barausgleichszeitpunkt* storniert.

## 2.6 Stop-Entry-Auftrag **Standard Auslöser**

Sofern Sie nichts anderes auswählen:

- wird ein *Stop-Entry-Auftrag*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, ausgeführt, wenn der *Kaufkurs* in *Preisstufe 1* dem *Zielkurs* entweder entspricht oder über diesem liegt und der *Stop-Entry-Auftrag* wird zum zuerst verfügbaren *Kaufkurs* auf der *Preisleiter* ausgeführt, der der Auftragsgröße zu der Zeit entspricht, zu der unsere *Plattform* den *Auftrag* ausführt; und
- ein *Stop-Entry-Auftrag*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, wird ausgeführt, wenn der *Verkaufskurs* in *Preisstufe 1* dem *Zielkurs* entweder entspricht oder unter diesem liegt und der *Stop-Entry-Auftrag* wird zum zuerst verfügbaren *Verkaufskurs* auf der *Preisleiter* ausgeführt, der der Auftragsgröße zu der Zeit entspricht, zu der unsere *Plattform* den *Auftrag* ausführt.

Ein *Stop-Entry-Auftrag* ist nicht garantiert und kann von Kurslücken betroffen sein.

### **Andere Auslöser**

Sie können auch den *Preisstufe 1 Mittelkurs* als Auslöser für Ihren *Stop-Entry-Auftrag* auswählen. In diesem Fall ist der Prozess so wie oben für Standard Auslöser beschrieben, außer, dass Bezugnahmen auf die *Preisstufe 1* durch *Preisstufe 1 Mittelkurs* ersetzt werden.

Sie können auch den entgegengesetzten *Preisstufe 1 Kurs* als Auslöser für Ihren *Stop-Entry-Auftrag* auswählen. In diesem Fall ist der Prozess so wie oben für Standard Auslöser beschrieben, außer, dass der Referenzkurs für einen Kauf-*Stop-Entry-Auftrag* der *Preisstufe 1 Verkaufskurs* ist und der Referenzkurs für einen Verkauf-*Stop-Entry-Auftrag* der *Preisstufe 1 Kaufkurs* ist.

Unabhängig davon, ob Sie einen Standard Auslöser oder einen anderen Auslöser auswählen, gilt Folgendes:

- Unsere *Plattform* wird einen *Stop-Entry-Auftrag* automatisch löschen und nicht ausführen, wenn der erste verfügbare *Kaufkurs* oder *Verkaufskurs* außerhalb der Präferenzen für *Aufträge* liegt, die Sie in Ihrem *Handelskonto* festgelegt haben; und
- Der *Kurs*, zu dem der *Auftrag* ausgeführt wird, kann für Sie ungünstiger sein als der *Zielkurs*.

## 2.7 Stop-Loss **Standard Auslöser**

Sofern Sie nichts anderes auswählen:

- wird ein *Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, ausgeführt, wenn der *Kaufkurs* in *Preisstufe 1* gleich oder höher als der *Zielkurs* ist und der *Stop-Loss* wird zum zuerst verfügbaren *Kaufkurs* auf der *Preisleiter* ausgeführt, der der Auftragsgröße zu der Zeit entspricht, zu der unsere *Plattform* den *Stop-Loss* ausführt; und
- wird ein *Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, ausgeführt, wenn der *Verkaufskurs* in *Preisstufe 1* gleich oder niedriger als der *Zielkurs* ist und der *Stop-Loss* wird zum zuerst verfügbaren *Verkaufskurs* auf der *Preisleiter* ausgeführt, der der Auftragsgröße zu der Zeit entspricht, zu der unsere *Plattform* den *Stop-Loss* ausführt. Der *Kurs*, zu dem der *Auftrag* ausgeführt wird, kann für Sie ungünstiger sein als der *Zielkurs*.

Ein *Stop-Loss* ist nicht garantiert und kann Preislücken unterliegen.

### **Andere Auslöser**

Sie können den *Preisstufe 1 Mittelkurs* als Auslöser für Ihren *Stop-Loss* auswählen. In diesem Fall ist der Prozess so wie oben für Standard Auslöser beschrieben, außer, dass Bezugnahmen auf *Preisstufe 1* durch *Preisstufe 1 Mittelkurs* ersetzt werden.

Sie können auch den entgegengesetzten *Preisstufe 1 Kurs* als Auslöser für Ihren *Stop-Loss* auswählen. In diesem Fall ist der Prozess so wie oben für Standard Auslöser beschrieben, außer, dass der Referenzkurs für einen Kauf-*Stop Loss* der *Preisstufe 1 Verkaufskurs* ist und der Referenzkurs für einen Verkauf-*Stop Loss* der *Preisstufe 1 Kaufkurs* ist.

Unabhängig davon, ob Sie einen Standard Auslöser oder einen anderen Auslöser auswählen, gilt, dass der *Kurs*, zu dem der *Auftrag* ausgeführt wird, für Sie ungünstiger sein kann als der *Zielkurs*.

## 2.8 *Trailing-Stop-Loss* **Standard Auslöser**

Sofern Sie nichts anderes auswählen:

- a) wird ein *Trailing-Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, ausgeführt, wenn der *Kaufkurs* in *Preisstufe 1* gleich oder höher als der *Zielkurs* ist und der *Trailing-Stop-Loss* wird zum zuerst verfügbaren *Kaufkurs* auf der *Preisleiter* ausgeführt, der der *Auftragsgröße* zu der Zeit entspricht, zu der unsere *Plattform* den *Trailing-Stop-Loss* ausführt.
- b) wird ein *Trailing-Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, ausgeführt, wenn der *Verkaufskurs* in *Preisstufe 1* gleich oder niedriger als der *Zielkurs* ist und der *Trailing-Stop-Loss* wird zum zuerst verfügbaren *Verkaufskurs* auf der *Preisleiter* ausgeführt, der der *Auftragsgröße* zu der Zeit entspricht, zu der unsere *Plattform* den *Trailing-Stop-Loss* ausführt.

Ein *Trailing-Stop-Loss* ist nicht garantiert und kann Preislücken unterliegen.

### **Andere Auslöser**

Sie können auch den *Preisstufe 1 Mittelkurs* als Auslöser für Ihren *Trailing-Stop-Loss* auswählen. In diesem Fall ist der Prozess so wie oben für Standard Auslöser beschrieben, außer, dass Bezugnahmen auf *Preisstufe 1* durch *Preisstufe 1 Mittelkurs* ersetzt werden.

Sie können auch den entgegengesetzten *Preisstufe 1 Kurs* als Auslöser für Ihren *Trailing-Stop-Loss* auswählen. In diesem Fall ist der Prozess so wie oben für Standard Auslöser beschrieben, außer, dass der Referenzkurs für einen Kauf-*Trailing-Stop Loss* der *Preisstufe 1 Verkaufskurs* ist und der Referenzkurs für einen Verkauf-*Trailing-Stop Loss* der *Preisstufe 1 Kaufkurs* ist.

Unabhängig davon, ob Sie einen *Standard Auslöser* oder einen *anderen Auslöser* auswählen, gilt Folgendes:

- a) Der *Kurs*, zu dem der *Auftrag* ausgeführt wird, kann für Sie ungünstiger sein als der *Zielkurs*; und
- b) Der *Zielkurs* des *Trailing-Stop-Loss* wird von unserer *Plattform* an Ihren *CFD Margin Trade* angepasst und wird mit Bezug auf den *CFD Margin Trade* ab dem Zeitpunkt, an dem der *Auftrag* letztmalig bearbeitet wurde, vom günstigsten *Kurs* aus berechnet, plus/minus des von Ihnen (jeweils) festgelegten *Stop-Abstands*.

## 2.9 *Garantierter Stop Loss/GSLO*

Ein *garantierter Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, wird ausgeführt, wenn der *Kaufkurs* für den *Preisstufe 1 Kurs* auf der *Preisleiter* (ungeachtet der Größe des *Auftrags*) gleich oder höher als der *Zielkurs* ist und wird zum *Zielkurs* ausgeführt.

Ein *garantierter Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, wird ausgeführt, wenn der *Verkaufskurs* für den *Preisstufe 1 Kurs* auf der *Preisleiter* (ungeachtet der Größe des *Auftrags*) gleich oder niedriger als der *Zielkurs* ist und wird zum *Zielkurs* ausgeführt.

In jedem Fall:

- a) wird ein *garantierter Stop-Loss* nur zum *Zielkurs* ausgeführt; und
- b) muss der *Zielkurs* für einen *garantierten Stop-Loss* den *GSLO Mindestabstand* zu dem Zeitpunkt erreichen, als der *garantierte Stop Loss* aufgegeben wurde (inklusive der Änderung einer anderen Art von *offenem Auftrag*), es sei denn, es handelt sich um einen *offenen Auftrag* für einen *Forward* und der *CFD Margin Trade* wurde automatisch durch unsere *Plattform* als Teil eines *Roll-Overs* aufgegeben (in diesem Fall findet Ziffer 2.4 dieser *Grundsätze zur Auftragsausführung* Anwendung).

## 2.10 Unsere *Plattform* kann *Stop Losses*, *Trailing-Stop-Losses* oder *Stop-Entry-Aufträge* für den Kauf bzw. Verkauf des gleichen *Produkts*, die an demselben *Kurs* ausgelöst und die von der *Plattform* zur selben Zeit ausgeführt werden

sollen, zusammenfassen. Solche *Aufträge* werden zum zuerst verfügbaren *Kaufkurs* oder zuerst verfügbaren *Verkaufskurs* (je nach Anwendbarkeit) auf der *Preisleiter* entsprechend der Größe der relevanten zusammengefassten *Aufträge*, ausgeführt.

### 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 andere 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. Von unserer Plattform 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 von unserer *Plattform* 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 woanders sehen (einschließlich der *Kurse* an *Handelsplätzen* oder anderer Anbieter). *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 und/oder die Ihnen von unserem Kundenservice bereitgestellt wurden, nicht mit dem *Kurs* übereinstimmen, zu dem der *CFD Margin Trade* ausgeführt wird. Wenn es im *Kurs* Veränderungen gibt in der Zeit zwischen der Platzierung des *Auftrags* durch Sie und dem Empfang des *Auftrags* durch uns oder der Ausführung des *Auftrags* durch unsere *Plattform*, wird der *Auftrag* zu bzw. in Referenz zu dem *Kurs* ausgeführt, der bei Ausführung des *Auftrags* durch unsere *Plattform* 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 unsere *Plattform* keine *Kurse* erzeugen kann oder dass die von ihr erzeugten *Kurse* beeinflusst werden. Weitere Informationen hierzu finden Sie insbesondere in den Ziffern 4.2 („Zugriff auf unsere *Plattform*“) und 8.2. („*Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind*“) unserer *Geschäftsbedingungen* sowie in Ziffer 11 des Anhangs 1 („Kapitalmaßnahmen, Anpassungsereignis und Insolvenz“) unserer *Geschäftsbedingungen*.
- 4.5 Bitte beachten Sie den Abschnitt „bestmögliche Auftragsausführung“ auf unserer *Webseite*, um weitere Informationen über die Kursstellung zu erhalten.

### 5. Von unserer Plattform gestellte Währungsumrechnungskurse

In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zu den *Währungsumrechnungskursen*.

- 5.1 Wenn Sie mit uns *CFD Margin Trades* eingehen oder *Aufträge* über *CFD Margin 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 von unserer *Plattform* elektronisch erzeugt und entsprechen daher eventuell nicht den Wechselkursen, die Sie woanders sehen (einschließlich offizieller Wechselkurse und der Währungspaare auf unserer *Plattform*).
- 5.3 Wir werden Ihnen – wo relevant – die *Währungsumrechnungskurse* mitteilen, die verwendet werden, um den jeweiligen *Betrag* einer *Produktwährung* in Ihre *Handelskontowährung* umzurechnen.

### 6. Größe, Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung

In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zur Geschwindigkeit, mit der unsere *Plattform* *Aufträge* ausführt und zur Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung und Auftragsgröße bei *CFD Margin Trades*.

- 6.1 Unsere *Plattform* führt *Aufträge* (bis auf *Aufträge* für *manuelle Produkte*) automatisch aus und ist nicht auf manuelle Eingriffe oder Handlungen angewiesen. *Aufträge* für *manuelle Produkte* werden jedoch von unserem Kundenservice ausgeführt.

- 6.2 Bis auf einige Ausnahmen führt unsere *Plattform* die *Aufträge* so bald wie möglich nach Erhalt und ausschließlich während der *Handelszeiten* durch.
- 6.3 Unsere *Plattform* nimmt *Aufträge* oder Änderungen von *offenen Aufträgen* in Übereinstimmung mit den entsprechenden *Produkteigenschaften* und unseren *Geschäftsbedingungen*, sowie unter Berücksichtigung der Einhaltung bzw. Verletzung der anwendbaren Limits und/oder der ausreichenden Deckung Ihrer *Margin* durch Ihren *Handelskontoneubewertungsbetrag*, an oder lehnt diese ab, wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* unterhalb der anwendbaren *Glattstellungslevels* ist oder Sie nicht über ausreichend *Cash* verfügen, um *Kommissionen* oder andere Prämien (sofern anwendbar) zu bezahlen.
- 6.4 Hat unsere *Plattform* 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 *Handelskontoneubewertungsbetrag* nicht ausreicht, um Ihre *Margin* abzudecken, wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* unterhalb des anwendbaren *Glattstellungslevels* ist oder aufgrund der in Ziffern 4.2 („Zugriff auf unsere *Plattform*“) und 8.2 („Umstände, die unserer *Kontrolle entzogen sind*“) unserer *Geschäftsbedingungen* und in Ziffer 11 („Kapitalmaßnahmen, Anpassungsereignis und Insolvenz“) des Anhangs 1 unserer *Geschäftsbedingungen* aufgeführten Umstände.
- 6.5 Unsere *Plattform* berücksichtigt automatisch die Größe Ihres *Auftrages* über *CFD Margin Trades* zum Zeitpunkt seiner Ausführung.
- 6.6 Unser Kundenservice (und nicht unsere *Plattform*) führt *Aufträge* für *manuelle Produkte* aus.

## 7. Bei der Auftragsausführung nicht berücksichtigte Faktoren

In diesem Abschnitt werden die Faktoren aufgeführt, die unsere *Plattform* bei der Ausführung der *Aufträge* nicht berücksichtigt.

- 7.1 Außer wie unter Ziffer 2 für *Aufträge* über *CFD Margin Trades* dargestellt, unterscheiden unsere *Plattform* und/oder unser Kundenservice nicht zwischen den unterschiedlichen *Aufträgen*.
- 7.2 Wir sind der einzige Ausführungsort aller *Aufträge*. Wir werden Ihre *Aufträge* nicht über andere Auftragsausführungsorte abwickeln. Daher enthalten diese *Grundsätze zur Auftragsausführung* auch keine Liste anderer Auftragsausführungsorte.

## 8. Glattstellung Ihrer CFD Margin Trades ohne Ihre Anweisung

- 8.1 Unter bestimmten Umständen können Ihre *CFD Margin 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 *CFD Margin Trades* zu schließen. Weitere Informationen finden Sie in den *Geschäftsbedingungen*.
- 8.2 Sofern nicht vorher durch Sie oder uns geschlossen, wird jeder *CFD Margin Trade* durch unsere *Plattform* automatisch zum Zeitpunkt und Datum des Ablaufs des *Forwards* geschlossen und abgewickelt (und jeder *offene Auftrag* wird ebenfalls auf dieser Grundlage storniert).
- 8.3 Wenn *CFD Margin Trades* und/oder *Positionen* ohne Ihre Anweisung ganz oder teilweise geschlossen werden oder eine *Handelskontoglattstellung* gemäß Ihrer in Ihrem *Handelskonto* getroffenen Präferenzen stattfindet, finden bestimmte Prozesse Anwendbarkeit. Weitere Informationen über diese Prozesse befinden sich auf unserer *Webseite*.
- 8.4 Wir behalten uns das Recht vor, jegliche *CFD Margin Trades* auf dasselbe *Produkt*, die am oder um den gleichen Zeitpunkt glattgestellt werden, zusammenzufassen und den jeweiligen *Markt-Auftrag* auszuführen, um den *CFD Margin Trade* zum entsprechenden *Kurs der Preisleiter* für einen *Auftrag* in der Größe der zusammengefassten *CFD Margin Trades* glattzustellen.

## 9. Konkrete Anweisungen

- 9.1 Da es für unsere *Produkte* keinen externen Markt gibt, können Ihre *Aufträge* nur über unsere *Plattform* und/oder durch unseren Kundenservice ausgeführt werden. Anweisungen zur Auftragsausführung über eine andere Handelsplattform führen dazu, dass Ihre *Aufträge* abgelehnt werden.
- 9.2 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.

## 10. Überprüfung und Überarbeitung

- 10.1 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.
- 10.2 Sie können unsere aktuellen Daten zur Auftragsausführungsqualität auf unserer *Webseite* abrufen.

- 10.3 Wir werden Sie über etwaige an diesen Grundsätzen zur Auftragsausführung vorgenommene Änderungen in Textform benachrichtigen.

## ABSCHNITT B – GILT NUR FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN

### 1. Wichtige Punkte

- 1.1 Wenn wir mit Ihnen vereinbart haben, Ihnen eine zusätzliche Dienstleistung zur Verfügung zu stellen, müssen Sie unseren Kundenservice kontaktieren, um einen *CFD Margin Trade*, der einen *manuellen Auftrag* betrifft, einzugehen oder zu schließen. Unser Kundenservice wird Ihnen den entsprechenden *Kurs* und andere Bedingungen, die sich auf die Eröffnung oder Schließung des *CFD Margin Trade* beziehen, zur Verfügung stellen, welche Sie dann annehmen oder ablehnen können.
- 1.2 Der *Abrechnungskurs* für *Countdowns* ist ein Referenzkurs, der genutzt wird, um festzustellen, ob das entsprechende Ereignis, das auf diesen *Countdown* anwendbar ist, eingetreten ist. *Countdowns* werden gemäß Ziffer 2 des Abschnitts B ausgeführt.

### 2. Wie unsere Plattform Aufträge über Countdowns behandelt

- 2.1 Vorsorglich wird angemerkt, dass Ziffer 2 des Abschnitts A dieser Grundsätze zur Auftragsausführung auf *Countdowns* keine Anwendung findet.
- 2.2 Ob Sie einen *Countdown* gewinnen oder verlieren, wird dadurch bestimmt, ob Ihre Voraussage, dass der *Abrechnungskurs* am Ablauf der Laufzeit über oder unter dem *Countdown-Eröffnungskurs* liegt, korrekt ist. Der *Countdown-Eröffnungskurs* und der *Abrechnungskurs* bestimmen nicht Ihren *Countdown-Gewinn*. Ihr möglicher Verlust eines einzelnen *Countdowns* ist auf die Höhe Ihres jeweiligen *Einsatzes* beschränkt. Weitere Einzelheiten darüber, wie wir den *Countdown-Gewinn* berechnen, befinden sich auf unserer *Plattform*.
- 2.3 Die *Plattform* zeigt den zu einem *Produkt* verfügbaren *Countdown-Eröffnungskurs* an und den *Countdown Eröffnungskurs*, den Sie beim Eröffnen eines *Countdowns* ausgewählt haben.
- 2.4 Der *Abrechnungskurs* ist der Referenzkurs, der dazu dient festzustellen, ob das bestimmte Ereignis eingetreten ist. Der *Abrechnungskurs* ist auf der *Plattform* beschrieben oder angegeben. Alle *Countdowns* werden zum *Abrechnungskurs* des jeweiligen *Produkts* zum Zeitpunkt des Endes des *Countdowns* abgerechnet.
- 2.5 Alle *Countdowns*, die für dasselbe *Produkt* zur selben Zeit auf einem *Handelskonto* geöffnet sind, werden zusammengefasst und verrechnet, um die Größe Ihrer *Position* in dem jeweiligen *Produkt* zu berechnen.
- 2.6 *Aufträge* zur Eingehung von *Countdowns* im selben *Produkt* eröffnen, falls und wenn sie ausgeführt werden, einen neuen *Countdown*. Dies gilt auch, wenn bereits ein offener *Countdown* in demselben *Produkt* in der gegenläufigen Richtung besteht.

### 3. Von unserer Plattform erzeugte Abrechnungskurse

- 3.1 Marktschwankungen und technische Umstände können *Abrechnungskurse* beeinflussen. *Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind*, können bedeuten, dass *Abrechnungskurse*, die Ihnen bei Platzierung Ihres *Auftrags* auf Ihrem Zugangsgerät angezeigt wurden und/oder die Ihnen bei Erteilung des *Auftrags* von unserem Kundenservice bereitgestellt werden, nicht mit dem *Abrechnungskurs* übereinstimmen, der dazu dient zu bestimmen, ob Sie bei einem *Countdown* verloren haben. Ziffern 4.2 und 4.3 des Abschnitts A gelten gleichermaßen für *Abrechnungskurse*.

### 4. Von unserer Plattform gestellte Währungsumrechnungskurse

- 4.1 Alle *Countdowns* lauten auf die *Handelskontowährung*.

### 5. Größe, Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung

- 5.1 *Manuelle Aufträge* werden von unserem Kundenservice ausgeführt. Unser Kundenservice darf in seinem alleinigen Ermessen und mit Ihrer Zustimmung auf anwendbare Limits für *manuelle Aufträge* verzichten.
- 5.2 Ziffer 6.3 und 6.4 des Abschnitts A finden auch dann Anwendung, wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* unzureichend ist oder unzureichend wäre, um Ihren *Einsatz* abzudecken oder ein Umstand nach Ziffer 7 des Anhangs 2C („*Preisfeststellungsfehler*“) unserer *Geschäftsbedingungen* Anwendung findet.

### 6. Glattstellung Ihrer CFD Margin Trades ohne Ihre Anweisung

- 6.1 Wenn wir mit Ihnen vereinbart haben, Ihnen eine zusätzliche Dienstleistung zur Verfügung zu stellen, können andere *Handelskontoglattstellungs*-Prozesse gelten.

### 7. Wie Countdowns geschlossen werden

- 7.1 Sobald Sie einen *Countdown* eröffnet haben, kann er von Ihnen nicht wieder geschlossen werden. *Countdowns* werden von unserer *Plattform* automatisch geschlossen und abgerechnet, sobald der *Countdown* ausläuft. Es können jedoch Fälle auftreten, in denen *Countdowns* manuell abgerechnet werden.
- 7.2 *Countdowns* werden nicht aufgrund der/im Rahmen der *Handelskontoglattstellung* geschlossen.