

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 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 diesem Dokument 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.
- 1.8 Abschnitt A dieses Dokuments gilt für alle Kunden. Abschnitt B dieses Dokuments gilt für alle *professionellen Kunden* und *geeigneten Gegenparteien*.

## ABSCHNITT A – GÜLTIG FÜR ALLE KUNDEN

### 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 *Auftrages* aus. Dies steht unter der Bedingung, dass der *Markt-Auftrag* während

Registriert in England. Gesellschaftsnr. 02448409

CMC Markets UK plc ist zugelassen und reguliert durch die Financial Conduct Authority. Registernr. 173730

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.

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. 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:

a) 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

- b) 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:

- a) 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
- b) 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:

- a) 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
- b) 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*

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 Garantiertes Stop Loss/GSLO

Ein garantiertes 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 garantiertes 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 garantiertes 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 8.3 („*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 8.3 („*Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind*“) 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 diesem Dokument 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. Glatstellung 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 *Handelskontoglatstellungen*-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 *Handelskontoglatstellung* geschlossen.