

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 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 2 unserer *DPS Geschäftsbedingungen* dargelegte Bedeutung.

## 1. Wesentliche Punkte

- In diesem Abschnitt werden die wesentlichen Punkte dieser *DPS Grundsätze zur Auftragsausführung* aufgeführt.
- 1.1 Wir sind der einzige Ausführungsort für Ihre *Aufträge* innerhalb Ihres *DPS*. 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* in Ihrem *DPS* auf Grundlage der von unserer *Plattform* gestellten *Kurse* aufgeben möchten. Bitte entnehmen Sie unseren *DPS Geschäftsbedingungen* und unserer *Webseite* weitere Einzelheiten über das Platzieren und das Ausführen von *Aufträgen*, sowie weitere Einzelheiten zur Kursstellung.
  - 1.3 Unsere *Kurse* 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* für ein *Produkt* können voneinander abweichen, je nachdem, auf welche *synthetische Position* sie sich beziehen.
  - 1.4 Wenn Sie gemäß Ziffer 3.3.5 der *DPS 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 *synthetische Positionen* 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.
  - 1.5 Aufgrund von schnellen Kursbewegungen kann der *Kurs*, zu dem die *Plattform* einen *Auftrag* über eine *synthetische Position* ausführt für Sie unvorteilhafter oder vorteilhafter sein als der *Kurs*, der bei Platzierung Ihres *Auftrags* auf unserer *Plattform* angezeigt wurde.
  - 1.6 Sie können unsere aktuellen Daten zur Auftragsausführungsqualität auf unserer *Webseite* abrufen.

## 2. So bearbeitet unsere Plattform die unterschiedlichen Aufträge über synthetische Positionen

- 2.1 Diese Ziffer 2 informiert Sie zu den verschiedenen Arten von *Aufträgen* für *synthetische Positionen*, 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 ungünstigen *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 eine *Verkaufs-Synthetische Position* eines bestimmten *Forwards* wird ausgeführt, indem unsere *Plattform* automatisch einen *Markt-Auftrag* zum Kauf der Anzahl an *Einheiten* dieser *synthetischen Position* 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 an *Einheiten* eines *Forwards* mit demselben/denselben Basiswert/en, aber dem nächsten verfügbaren *Fälligkeitszeitpunkt* ausführen, und zwar zum *Preisstufe 1 Mittelkurs*.
- Ein *automatischer Roll-Over* auf einer *Kauf-Synthetischen Position* wird auf derselben Grundlage ausgeführt, außer, dass unsere *Plattform* automatisch einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf der Anzahl an *Einheiten* dieser *synthetischen Position* 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.**
- Jeder *offene Auftrag* zu einem *Forward*, für den eine *synthetische Position* im Rahmen eines *Roll-Overs* geschlossen wird, wird automatisch durch unsere *Plattform* storniert, und ein äquivalenter *offener Auftrag* mit einem äquivalenten *Zielkurs* wird automatisch durch unsere *Plattform* auf einen *Forward* platziert (mit demselben/denselben Basiswert/en, aber mit dem nächsten verfügbaren *Fälligkeitszeitpunkt*), mit dem eine neue *synthetische Position* im Rahmen des *Roll-Overs* eingegangen wird.
- Ein *Roll-Over* auf jede *synthetische Position* 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 die *synthetische Position* zum *Fälligkeitszeitpunkt* glattgestellt und zum *Barausgleichszeitpunkt* abgerechnet, und jeder entsprechende *offene Auftrag* wird automatisch zum *Barausgleichszeitpunkt* storniert.
- 2.6 *Portfolio-Swap-Rollover* Unsere *Plattform* wird einen *Portfolio-Swap-Rollover* auf Ihre *synthetischen Positionen* innerhalb des *DPS* bei jedem *Realisierungsereignis* anwenden, vorausgesetzt, dass das *Realisierungsereignis* während der *Handelszeiten*

und zu einem Zeitpunkt eintritt, zu dem die *Plattform* verfügbar ist. Im Falle eines *Auftrags* zum Auslösen eines *Realisierungsereignisses*, wird ein *Portfolio-Swap-Rollover* so schnell wie möglich nach Annahme des *Auftrags* ausgeführt. Alle *synthetischen Positionen*, die durch einen *Portfolio-Swap-Rollover* geschlossen wurden, werden so schnell wie möglich nach Ziffer 5.6 der *DPS Geschäftsbedingungen* wieder eröffnet. Bitte lesen Sie unsere *DPS Geschäftsbedingungen* und unsere *Webseite* für weitere Einzelheiten darüber, wie Ihr *Auftrag* zur Auslösung eines *Realisierungsereignisses* platziert und ausgeführt wird, sowie weitere Einzelheiten über den Prozess des *Portfolio Swap-Rollover*.

2.7 *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*.

2.8 *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*.

## 2.9 *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 die Richtung Ihrer *synthetischen Position* angepasst und wird mit Bezug auf die *synthetische Position* ab dem Zeitpunkt, an dem der *Auftrag* letztmalig

bearbeitet wurde, vom günstigsten *Kurs* aus berechnet, plus/minus des von Ihnen (jeweils) festgelegten *Stop-Abstands*.

2.10 **Garantierter Stop Loss/GSLO**

Ein *garantierter Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, wird ausgeführt, wenn der *Kaufkurs* für Preisstufe 1 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 Preisstufe 1 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 *synthetische Positionen* wurden automatisch durch unsere *Plattform* als Teil eines *Roll-Overs* aufgegeben (in diesem Fall findet Ziffer 2.5 dieser *DPS Grundsätze zur Auftragsausführung* Anwendung).

2.11 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
- 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 sicherzustellen, dass unsere *Kurse* fair sind und wir unsere *Grundsätze zur Auftragsausführung* erfüllen. Jedoch können *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 *Auftrag* 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 *DPS Geschäftsbedingungen* sowie in Ziffer 11 des Anhangs 1 („Kapitalmaßnahmen, Anpassungsereignis und Insolvenz“) unserer *DPS 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 *synthetische Positionen* öffnen oder *Aufträge* für *synthetische Positionen* 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 *synthetischen Positionen*.

- 6.1 Unsere *Plattform* führt *Aufträge* automatisch aus und ist nicht auf manuelle Eingriffe oder Handlungen angewiesen.
- 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 *DPS 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 des 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 *DPS Geschäftsbedingungen* und in Ziffer 11 („Kapitalmaßnahmen, Anpassungsereignis und Insolvenz“) des Anhangs 1 unserer *DPS Geschäftsbedingungen* aufgeführten Umstände.
- 6.5 Unsere *Plattform* berücksichtigt automatisch die Größe Ihres *Auftrages* über *synthetische Positionen* zum Zeitpunkt seiner Ausführung.

## 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 das Öffnen von *synthetischen Positionen* dargestellt, unterscheiden unsere *Plattform* und/oder unser Kundenservice nicht zwischen den unterschiedlichen Arten von *Aufträgen*.
- 7.2 Wir sind der einzige Ausführungsort aller *Aufträge*. Wir werden Ihre *Aufträge* nicht über andere Auftragsausführungsorte abwickeln. Daher enthalten diese *DPS Grundsätze zur Auftragsausführung* auch keine Liste anderer Auftragsausführungsorte.

## 8. Glattstellung Ihrer synthetischen Positionen ohne Ihre Anweisung

- 8.1 Unter bestimmten Umständen können Ihre *synthetischen Positionen* ohne Ihre Anweisung ganz oder teilweise geschlossen werden. Dies ist beispielsweise der Fall, wenn eine *Handelskontoglattstellung* oder ein *Portfolio-Swap-Rollover* (nach Ziffer 2.6) stattfindet, wenn Sie Ihrer Pflicht zur Reduzierung von den *gesamten synthetischen Positionen* unterhalb des anwendbaren Limits innerhalb der von uns vorgegebenen Zeit nicht nachkommen und wenn wir unser Recht ausüben, Ihre *synthetischen Positionen* zu schließen. Weitere Informationen finden Sie in den *DPS Geschäftsbedingungen*.
- 8.2 In Bezug auf ein *Forward*, sofern nicht vorher durch Sie oder uns geschlossen, wird jede *synthetische Position* 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 alle oder Teile Ihrer *synthetischen Positionen* ohne Ihre Anweisung 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 *synthetische Positionen* auf dasselbe *Produkt*, die am oder um den gleichen Zeitpunkt glattgestellt werden, zusammenzufassen und den jeweiligen *Markt-Auftrag* auszuführen, um die *synthetischen Positionen* zum entsprechenden *Kurs* der *Preisleiter* für einen *Auftrag* in der Größe der zusammengefassten *synthetischen Positionen* 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 *DPS 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 *DPS Grundsätzen zur Auftragsausführung* vorgenommene Änderungen schriftlich benachrichtigen.