

CMC MARKETS UK PLC

Grundsätze zur Auftragsausführung

August 2017

Registriert in England. Gesellschaftsnr. 02448409

Zugelassen und reguliert durch die Financial Conduct Authority. Registernr. 173730

CMC Markets UK Plc – Grundsätze zur Auftragsausführung

Stand: August 2017

CMC Markets UK Plc (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. Wenn Sie unsere Plattform für Ihre Investitionen verwenden, stimmen Sie zu, dass Ihre Aufträge in der im Folgenden beschriebenen Art und Weise ausgeführt werden, außerhalb eines regulierten Marktes oder eines multilateralen Handelssystems (MTF).

Die in diesem Dokument kursiv geschriebenen Wörter und Begriffe haben die in Anhang 4 unserer Geschäftsbedingungen dargelegte Bedeutung.

Inhalt

1. Wesentliche Punkte.....	4
2. So bearbeitet unsere Plattform die unterschiedlichen Aufträge über CFD Margin Trades.....	4
3. Wie unsere Plattform Aufträge über Digital 100s behandelt	9
4. Wie unsere Plattform Aufträge für Countdowns behandelt	10
5. Faktoren, die wir zur Bestimmung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen berücksichtigen	10
6. Von unserer Plattform erzeugte Kurse und Abrechnungskurse	11
7. Von unserer Plattform gestellte Währungsumrechnungskurse.....	12
8. Auftragsgröße, Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung.....	12
9. Bei der Auftragsausführung nicht berücksichtigte Faktoren.....	13
10. Glatstellung Ihrer CFD Margin Trades ohne Ihre Anweisung	13
11. Schließung Ihrer Digital 100s ohne Ihre Anweisung.....	13
12. Wie Countdowns geschlossen werden.....	13
13. Konkrete Anweisungen	13
14. Überprüfung und Überarbeitung	14

1. Wesentliche Punkte

In diesem Abschnitt werden die wesentlichen Punkte dieser Ausführungsgrundsätze aufgeführt.

- 1.1 Ihre Aufträge werden über bilaterale Transaktionen mit uns als Gegenpartei für Ihren Handel über unsere Plattform abgewickelt und nicht durch Transaktionen über eine Börse, ein multilaterales Handelssystem 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 aufgeben möchten. Bitte entnehmen Sie unseren Geschäftsbedingungen und unserer Website weitere Einzelheiten über das Platzieren und das Ausführen von Aufträgen, sowie Einzelheiten zur Kursstellung.
- 1.3 Unsere Kurse und Abrechnungskurse werden von unserer Plattform elektronisch gestellt und können sich von den Kursen, die von anderen Börsen, Märkten oder Anbietern gestellt werden, unterscheiden. Die Kurse und Abrechnungskurse für ein Produkt können voneinander abweichen, je nachdem, ob sie sich auf einen CFD Margin Trade, Digital 100 oder Countdown beziehen.
- 1.4 Sie müssen unseren Kundenservice kontaktieren, um einen CFD Margin Trade zu eröffnen oder zu schließen in Bezug auf ein manuelles Produkt.

Unser Kundenservice wird Ihnen den entsprechenden Kurs und andere Bedingungen hinsichtlich auf das Öffnen oder Schließen dieses CFD Margin Trade zur Verfügung stellen, welche Sie annehmen oder ablehnen können.

- 1.5 Wenn Sie gemäß Ziffer 3.2.6 der Geschäftsbedingungen einen Introducing Broker, 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 nicht verantwortlich für die Zusammenfassung und Zuordnung dieser Aufträge und eine solche Zusammenfassung und Zuordnung kann sich auch zu Ihren Ungunsten auswirken.
- 1.6 Die Kurse, zu denen ein Digital 100 eröffnet wird, werden von der Plattform erzeugt und auf dieser angezeigt. Wenn ein Kurs näher hundert (100) liegt, bedeutet das, dass das Ereignis mit größerer Wahrscheinlichkeit eintreten wird; wenn ein Kurs näher null (0) liegt, bedeutet das, dass das Ereignis weniger wahrscheinlich eintreten wird. Digital 100s werden gemäß Ziffer 3 ausgeführt.
- 1.7 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 4 ausgeführt.
- 1.8 Aufgrund von schnellen Preisbewegungen, kann der Kurs, zu dem die Plattform einen Auftrag über einen CFD Margin Trade oder Digital 100 ausführt, für Sie unvorteilhafter sein als der Kurs, der bei Platzierung Ihres Auftrags auf unserer Plattform angezeigt wurde.

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

- 2.1 Diese Ziffer 2 informiert zu den verschiedenen Arten von Aufträgen für CFD Margin Trades, einschließlich standardisierte und alternative Auslöser für die Ausführung solcher Aufträge.

- 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 sobald wie möglich nach Annahme des Auftrags aus, 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 Kauf- oder Verkaufskurs außerhalb der Präferenzen liegt bezüglich 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 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, in Bezug auf welchen 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), auf den 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 nicht durch unsere Plattform 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.

2.5 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.

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 Kauf- oder Verkaufskurs

außerhalb der Präferenzen in Bezug auf 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.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 Garantierter Stop Loss oder 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:

- Wird ein garantierter Stop-Loss nur zum Zielkurs ausgeführt; und
- Muss der Zielkurs für einen garantierten Stop-Loss den GSLO Mindestabstand zu dem Zeitpunkt erreichen, wenn 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 Ausführungsgrundsätze Anwendung).

2.9 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.

2.10 Unsere Plattform kann Stop Losses, Trailing-Stop-Losses oder Stop-Entry-Aufträge, um das gleiche Produkt zu kaufen oder zu verkaufen, die an demselben Kurs ausgelöst werden 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. Wie unsere Plattform Aufträge über Digital 100s behandelt

3.1 Vorsorglich wird angemerkt, dass Ziffern 2 und 4 dieser Grundsätze zur Auftragsausführung nicht auf Digital 100s anwendbar sind.

3.2 Der Kurs, zu dem ein Digital 100 ausgeführt wird, bestimmt die Höhe Ihres Gewinns oder Verlusts.

3.3 Ein Auftrag über den Kauf eines Digital 100 wird zum Kaufkurs geöffnet und zum Verkaufskurs geschlossen, sofern Sie den Digital 100 vor dem Ende der Digital 100-Laufzeit schließen. Ein Auftrag über den Verkauf eines Digital 100 wird zum Verkaufskurs geöffnet und zum Kaufkurs geschlossen, sofern Sie den Digital 100 vor dem Ende der Digital 100-Laufzeit schließen. Alle Digital 100s, die bis zum Ende der Digital 100-Laufzeit laufen gelassen werden, werden zum Kurs von hundert (100) geschlossen, wenn das Ereignis eintritt und zum Kurs von null (0), wenn das Ereignis nicht eintritt.

3.4 Der Abrechnungskurs ist der Referenzkurs, der dazu dient festzustellen, ob das für den jeweiligen Digital 100 anwendbare bestimmte Ereignis eingetreten ist. Der Abrechnungskurs ist auf unserer Plattform beschrieben oder angegeben und ist nur relevant um festzustellen, ob Sie mit Ihrem Digital 100 gewonnen haben oder nicht, und nicht etwa um die Höhe Ihres Gewinns oder Verlusts zu bestimmen.

3.5 Die Plattform zeigt den zu einem Produkt verfügbaren Digital 100-Strike Kurs (d.h. der Ziel-Abrechnungskurs, der Gegenstand des von Ihnen eingegangenen Digital 100s werden wird) an und den Digital 100-Strike Kurs, den Sie beim Eröffnen eines Digital 100s ausgewählt haben.

3.6 Die Typen von Digital 100, die auf der Plattform verfügbar sind, sind:

3.6.1 „Leiter“: Ein Digital 100, der es Ihnen erlaubt, darauf zu spekulieren, ob der Abrechnungskurs zum Ende der Digital 100-Laufzeit auf gleicher Höhe oder über einem bestimmten Level (= Digital 100-Strike Kurs) liegen wird. Wenn der Abrechnungskurs zum Ende der Digital 100-Laufzeit auf gleicher Höhe des oder über dem Digital 100-Strike Kurs liegt, ist das Ergebnis des Ereignisses ein „Ja“.

3.6.2 „Hoch/Tief“: Dieses Digital 100 funktioniert genauso wie die „Leiter“, ist jedoch auf der Plattform unterschiedlich dargestellt.

3.6.3 „OneTouch“: Ein Digital 100, der es Ihnen erlaubt, darauf zu spekulieren, ob der Abrechnungskurs vor oder zum Ende der Digital 100-Laufzeit den Digital 100-Strike Kurs erreicht. Wenn der Abrechnungskurs zu irgendeinem Zeitpunkt vor dem Ende oder am Ende

der Digital 100-Laufzeit den Digital 100-Strike Kurs erreicht, ist das Ergebnis des Ereignisses ein „Ja“.

- 3.6.4 „Spanne“: Ein Digital 100, der es Ihnen erlaubt, darauf zu spekulieren, ob der Abrechnungskurs zum Ende der Digital 100-Laufzeit innerhalb einer bestimmten Spanne liegt. Wenn der Abrechnungskurs zum Ende der Digital 100-Laufzeit innerhalb dieser Spanne liegt, ist das Ergebnis des Ereignisses ein „Ja“.

Weitere Informationen über die verschiedenen Typen von Digital 100s finden Sie auf unserer Plattform.

- 3.7 Aufträge zum Eingehen von Digital 100s desselben Typs, im selben Produkt und mit der gleichen Digital 100-Laufzeit werden, falls und wenn sie ausgeführt werden,

3.7.1 einen neuen Digital 100 eröffnen, auch wenn es bereits einen offenen Digital 100 mit derselben Richtung gibt; oder

3.7.2 falls es einen oder mehrere offene Digital 100s mit der entgegengesetzten Richtung gibt, die Position reduzieren, indem Digital 100s auf „first in, first out“-Basis geschlossen werden.

4. Wie unsere Plattform Aufträge für Countdowns behandelt

- 4.1 Vorsorglich wird angemerkt, dass Ziffer 2 und 3 dieser Grundsätze zur Auftragsausführung auf Countdowns keine Anwendung finden.

4.2 Ob Sie einen Countdown gewinnen oder verlieren, wird dadurch bestimmt, ob Ihre Voraussage, dass der Abrechnungskurs am Ablauf der Laufzeit über, unter oder auf 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.

- 4.3 Die Plattform zeigt den zu einem Produkt verfügbaren Countdown-Eröffnungskurs an und den Countdown-Eröffnungskurs, den Sie beim Eröffnen eines Countdowns ausgewählt haben.

4.4 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 im Zeitpunkt des Endes des Countdowns abgerechnet.

- 4.5 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.

4.6 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.

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

- 5.1 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.

- 5.2 Wir berücksichtigen die folgenden Ausführungsfaktoren, wenn wir Ihren Auftrag ausführen (aufgezählt in absteigender Reihenfolge der ihnen zuerkannten Bedeutung):
- 5.2.1 Kurs;
 - 5.2.2 andere Kosten, einschließlich Währungsumrechnungskurs;
 - 5.2.3 Geschwindigkeit der Ausführung;
 - 5.2.4 Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abrechnung; und
 - 5.2.5 Größe Ihres Auftrags.

6. Von unserer Plattform erzeugte Kurse und Abrechnungskurse

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

- 6.1 Das bestmögliche Ergebnis bei der Ausführung Ihres Auftrags wird in Bezug auf das gesamte Entgelt festgesetzt (d.h. der Preis Ihres Auftrags und Ausführungskosten).
- 6.2 Die Kurse und Abrechnungskurse für Produkte werden elektronisch von unserer Plattform erzeugt. In diesen Kursen und Abrechnungskursen werden Marktinformationen unterschiedlicher Quellen berücksichtigt. Daher entsprechen die Kurse und Abrechnungskurse eventuell nicht den Kursen, die Sie anderswo sehen (einschließlich der Kurse an Börsen).
- 6.3 Marktschwankungen und technische Umstände können, zusätzlich zu Umständen, die unserer Kontrolle entzogen sind, bedeuten, dass Kurse und Abrechnungskurse, die Ihnen bei Platzierung Ihres Auftrags auf Ihrem Zugangsgesamt angezeigt wurden, nicht mit dem Kurs übereinstimmen, zu dem der CFD Margin Trade oder Digital 100 ausgeführt wird bzw. nicht mit dem Abrechnungskurs übereinstimmen, der dazu dient zu bestimmen, ob Sie bei einem Digital 100 oder Countdown verloren haben. Wenn es Veränderungen gibt im anwendbaren Kurs und/oder Abrechnungskurs 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 unsere Plattform, wird der Auftrag zu bzw. in Referenz zu dem Kurs und/oder Abrechnungskurs ausgeführt, der bei Ausführung bzw. Abrechnung des Auftrags durch unsere Plattform anwendbar ist. Dies kann sowohl zu Ihrem Vorteil als auch Nachteil ausfallen.
- 6.4 Digital 100s können schnellen Preisschwankungen unterliegen. Deshalb kann ein Auftrag abgelehnt werden, falls der Kurs zu dem ein Digital 100 ausgeführt werden würde von dem Kurs auf unserer Plattform zu dem Zeitpunkt, in dem Sie den entsprechenden Auftrag aufgeben, um mehr als eine von CMC in eigenem Ermessen gesetzte Toleranz abweicht. Abhängig von der Richtung der Kurs-Schwankung kann dies für Sie vorteilhaft oder nachteilhaft sein.
- 6.5 Es kann Zeiten geben, in denen Umstände dazu führen können, dass unsere Plattform keine Kurse oder Abrechnungskurse erzeugen kann oder dass die von ihr erzeugten Kurse oder Abrechnungskurse beeinflusst werden. Weitere Informationen hierzu finden Sie insbesondere in den Ziffern 4.2.1 („Zugriff auf unsere Plattform“) und 8.3. („Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind“) unserer Geschäftsbedingungen sowie in Ziffer 11 des Anhangs 1 („Kapitalmaßnahmen, Anpassungen und Insolvenz“) unserer Geschäftsbedingungen.
- 6.6 Bitte sehen Sie auf unserer Website und in den Risikowarnungen nach, um weitere Informationen über die Kursstellung zu erhalten.

7. Von unserer Plattform gestellte Währungsumrechnungskurse

In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zu den Währungsumrechnungskursen.

- 7.1 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. Alle Digital 100s und Countdowns lauten auf die Handelskontowährung.
- 7.2 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 anderswo sehen (einschließlich offizieller Wechselkurse).
- 7.3 Wir werden Ihnen – wo relevant – die Währungsumrechnungskurse mitteilen, die verwendet werden, um den jeweiligen Betrag einer Produktwährung in Ihre Handelskontowährung umzurechnen.

8. Auftragsgröße, Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung

In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zur Geschwindigkeit, mit der unsere Plattform Aufträge für CFD Margin Trades, Digital 100s und Countdowns ausführt und zur Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung und Auftragsgröße bei CFD Margin Trades.

- 8.1 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.
- 8.2 Bis auf einige begrenzte Ausnahmen führt unsere Plattform die Aufträge so bald wie möglich nach Erhalt und ausschließlich während der Handelszeiten durch.
- 8.3 Unsere Plattform nimmt Aufträge oder Änderungen von offenen Aufträgen in Übereinstimmung mit den entsprechenden Produkteigenschaften und unseren Geschäftsbedingungen, unter Berücksichtigung der Einhaltung bzw. Verletzung von anwendbaren Limits und/oder wenn Ihr Handelskontoneubewertungsbetrag nicht ausreicht, um Ihre Margin, Ihren Einsatz oder Digital 100-Betrag abzudecken, an oder lehnt diese ab, wenn Ihr Handelskontoneubewertungsbetrag unterhalb der anwendbaren Glattstellungslevel ist oder Sie nicht über ausreichend Cash verfügen, um Kommissionen oder andere Prämien (sofern anwendbar) zu bezahlen.
- 8.4 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 (sofern anwendbar), Ihren Einsatz oder Digital 100-Betrag (sofern anwendbar) abzudecken oder wenn Ihr Handelskontoneubewertungsbetrag unterhalb des anwendbaren Glattstellungslevel ist oder aufgrund der in Ziffern 4.2.1 („Zugriff auf unsere Plattform“) und 8.3 („Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind“) unserer Geschäftsbedingungen und in Ziffer 11 („Kapitalmaßnahmen, Anpassungen und Insolvenz“) des Anhangs 1, Ziffer 8 des Anhangs 2 und/oder Ziffer 7 des Anhangs 3 („Preisfeststellungsfehler“) unserer Geschäftsbedingungen aufgeführten Umstände.
- 8.5 Unsere Plattform berücksichtigt automatisch die Größe Ihres Auftrages über CFD Margin Trades zum Zeitpunkt seiner Ausführung.
- 8.6 Unser Kundenservice (und nicht unsere Plattform) führt Aufträge für manuelle Produkte aus.

9. Bei der Auftragsausführung nicht berücksichtigte Faktoren

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

9.1 Außer wie unter Ziffer 2 für Aufträge über CFD Margin Trades dargestellt, unterscheiden unsere Plattform und/oder unser Kundenservice nicht zwischen den unterschiedlichen Aufträgen.

9.2 Wir sind der Ausführungsort aller Aufträge.

10. Glattstellung Ihrer CFD Margin Trades ohne Ihre Anweisung

10.1 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.

10.2 Sofern nicht vorher durch Sie oder uns geschlossen, wird jeder CFD Margin Trade durch unsere Plattform automatisch zum Zeitpunkt und Datum des Ablaufs des Forward geschlossen und abgewickelt (und jeder offene Auftrag wird ebenfalls auf dieser Grundlage storniert).

10.3 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 Website.

10.4 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 korrespondierenden Kurs der Preisleiter für einen Auftrag der Größe der zusammengefassten CFD Margin Trades glattzustellen.

11. Schließung Ihrer Digital 100s ohne Ihre Anweisung

11.1 Sofern Sie sie nicht zuvor selbst schließen, werden alle Digital 100s automatisch am Ende der jeweiligen Digital 100-Laufzeit durch unsere Plattform geschlossen und abgerechnet.

11.2 Digital 100s werden nicht aufgrund der/im Rahmen der Handelskontoglattstellung geschlossen.

12. Wie Countdowns geschlossen werden

12.1 Sobald Sie einen Countdown eröffnet haben, kann er von Ihnen nicht wieder geschlossen werden. Alle Countdowns werden von unserer Plattform automatisch geschlossen und abgerechnet, sobald der Countdown ausläuft.

12.2 Countdowns werden nicht aufgrund der/im Rahmen der Handelskontoglattstellung geschlossen.

13. Konkrete Anweisungen

13.1 Da es für unsere CFD Margin Trades, Digital 100s und Countdowns 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.

13.2 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.

14. Überprüfung und Überarbeitung

14.1 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.

14.2 Die jeweils aktuelle Version der Informationen dieses Dokuments steht Ihnen auf unserer Website zur Verfügung.

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