

CMC MARKETS UK PLC

Zusammenfassung der Grundsätze zur

Auftragsausführung

August 2016

Registriert in England. Gesellschaftsnr. 02448409

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



CMC Markets UK Plc – Zusammenfassung der Grundsätze zur Auftragsausführung

Stand: August 2016

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.

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 <i>Plattform</i> die unterschiedlichen <i>Aufträge</i> über <i>CFD Margin Trades</i>	5
3.	Wie unsere <i>Plattform</i> <i>Aufträge</i> über <i>Binaries</i> behandelt	14
4.	Wie unsere <i>Plattform</i> <i>Aufträge</i> für <i>Countdowns</i> behandelt	16
5.	Von unserer <i>Plattform</i> erzeugte <i>Kurse</i> und <i>Abrechnungskurse</i>	16
6.	Von unserer <i>Plattform</i> gestellte <i>Währungsumrechnungskurse</i>	17
7.	Auftragsgröße und Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung	18
8.	Bei der Auftragsausführung nicht berücksichtigte Faktoren	19
9.	Glattstellung Ihrer <i>CFD Margin Trades</i> ohne Ihre Anweisung	19
10.	Schließung Ihrer <i>Binaries</i> ohne Ihre Anweisung	20
11.	Wie <i>Countdowns</i> geschlossen werden	20
12.	Konkrete Anweisungen	20
13.	Überprüfung und Überarbeitung	21

1. Wesentliche Punkte

In diesem Abschnitt werden die wesentlichen Punkte dieser Ausführungsgrundsätze aufgeführt.

- 1.1 Ihre *Aufträge* werden ausschließlich über bilaterale Transaktionen mit uns 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, einen *CFD Margin Trade* und/oder *Binary* einzugehen oder glattzustellen oder einen *Countdown* zu eröffnen, geben Sie unserer *Plattform* die Anweisung, dass Sie einen *Auftrag* für Ihr *Handelskonto* auf Grundlage der von unserer *Plattform* gestellten *Kurse* und/oder *Abrechnungskurse* (je nach Anwendbarkeit) aufgeben möchten.
- 1.3 Die *Kurse* und *Abrechnungskurse* der *Produkte* werden von unserer *Plattform* elektronisch gestellt. Die *Kurse*, zu denen Sie *CFD Margin Trades* und/oder *Binaries* öffnen und schließen, und die *Abrechnungskurse*, die bestimmen, ob Sie bei einem *Countdown* oder *Binary* gewonnen haben, können daher für den oder die jeweiligen Referenzgegenstand bzw. -gegenstände von den aktuellen Börsen- oder Marktkursen bzw. von den Kursen anderer Anbieter von Finanzprodukten abweichen. Die *Kurse*, zu denen Sie *CFD Margin Trades* öffnen und schließen, die *Kurse*, zu denen *Binaries* auf unserer *Plattform* eröffnet werden und die von der *Plattform* für *Countdowns* und *Binaries* erzeugten *Abrechnungskurse*, können voneinander abweichen.
- 1.4 Die Abgabe eines *Auftrags* garantiert nicht, dass auch ein *CFD Margin Trade*, *Binary* oder *Countdown* abgeschlossen wird. Bitte beachten Sie für weitere Informationen Ziffer 4.1.2 der *Geschäftsbedingungen*, Ziffern 5.4 bis 5.6 des Anhangs 1 (bei *CFD Margin Trades*), Ziffern 3.5, 4.4, 4.5, 5.2, 7.1 und 8.1 des Anhangs 2 (bei *Binaries*) und Ziffern 3.2, 3.4, 5.3 und 7.1 des Anhangs 3 (bei *Countdowns*) der *Geschäftsbedingungen*.
- 1.5 Unsere *Plattform* zeigt verschiedene *Kaufkurse* und *Verkaufskurse* über die *Preistiefe* und die *Preisleiter* für verschiedene Auftragsgrößen von *CFD Margin Trades*.
- 1.6 Wenn Sie einen Introducing Broker, einen Vermögensverwalter oder eine vergleichbare Person als *Bevollmächtigten* bestellt haben, um für Sie zu handeln und diese Person auch für andere Kunden von CMC Markets handelt, und dieser *Bevollmächtigte* sich entscheidet, einen einzelnen, zusammengefassten *Auftrag* für *CFD Margin Trades* für mehrere Kunden in Bezug auf ein *Produkt* aufzugeben und dann Ihnen einen Anteil dieses *Auftrages* zuordnet, der Ihrem *Auftrag* entspricht, wird die *Plattform* Ihren *Auftrag* zum entsprechenden *Preis* auf der *Preisleiter* für den zusammengefassten *Auftrag* ausgeführt haben. Der *Bevollmächtigte* kann sich aus verschiedenen

Gründen für solche *Aufträge* entscheiden, z. B. um eine pünktliche Ausführung sicherzustellen. Eine solche Zusammenfassung und Zuordnung kann sich auch zu Ihren Ungunsten auswirken.

- 1.7 Die *Kurse*, zu denen ein *Binary* 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. Alle *Binaries*, die bis zum Ende der *Binary-Laufzeit* laufen, werden zum *Kurs* von hundert (100) abgerechnet, wenn das Ereignis eintritt und zum *Kurs* von null (0), wenn das Ereignis nicht eintritt.
- 1.8 Alle *Countdowns* werden zum *Abrechnungskurs* des jeweiligen *Produkts* im Zeitpunkt des Endes des *Countdowns* abgerechnet. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass der *Abrechnungskurs* nur dazu dient zu ermitteln, ob Sie den *Countdown* gewonnen oder verloren haben und nicht etwa um die Höhe Ihres Gewinns oder Verlusts zu ermitteln.
- 1.9 Der *Kurs*, zu dem ein *Auftrag* über einen *CFD Margin Trade* oder *Binary* ausgeführt wird, kann für Sie unvorteilhafter sein als der *Kurs*, der zum Zeitpunkt der Platzierung Ihres Auftrags auf unserer *Plattform* angezeigt wird (z. B. aufgrund von Marktbewegungen, die in der Zeitspanne zwischen der Platzierung des *Auftrags* und dessen Ausführung durch unsere *Plattform* erfolgen).

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

In diesem Abschnitt, der in Verbindung mit den restlichen Abschnitten dieses Dokuments gelesen werden sollte, wird die Grundlage, auf der unsere Plattform die unterschiedlichen Aufträge über CFD Margin Trades ausführt, näher beschrieben.

- 2.1 *Markt-Auftrag* Unsere *Plattform* führt einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf zum **zuerst verfügbaren Verkaufskurs** (für die entsprechende Auftragsgröße) und einen *Markt-Auftrag* zum Kauf zum **zuerst verfügbaren Kaufkurs** sobald wie möglich nach Annahme des *Auftrags* aus. Der *Kaufkurs* oder *Verkaufskurs*, zu der jeder *Markt-Auftrag* ausgeführt wird, wird immer die Auftragsgröße und den entsprechenden *Kurs* gemäß der *Preisleiter* zur Zeit der Ausführung reflektieren. Der *Kurs*, zu dem der *Auftrag* ausgeführt wird, **kann weniger günstig für Sie** sein als der auf unserer *Plattform* bei der Auftragserteilung angezeigte *Kurs* (z. B. aufgrund von Marktbewegungen, die in der Zeit zwischen der Erteilung Ihres *Auftrags* und dessen Ausführung durch unsere *Plattform* auftreten). Unsere *Plattform* wird einen *Markt-Auftrag* automatisch löschen und nicht ausführen, wenn der erste verfügbare *Kauf-* oder *Verkaufskurs* (je nach Anwendbarkeit und unter Berücksichtigung der Auftragsgröße) außerhalb einer *Preisgrenze* liegt, die Sie festgelegt haben.

2.2 *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.

2.3 *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*), und 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** eines bestimmten *Forwards* wird ausgeführt, indem unsere *Plattform* automatisch einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf der Anzahl dieses *CFD Margin Trades* zum **Preisstufe 1 Verkaufskurs** ausführt (ungeachtet der Größe des *Auftrags*), und 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 Kauf derselben Anzahl eines *Forwards* mit demselben/denselben *Basiswert/en*, aber dem nächsten verfügbaren *Fälligkeitszeitpunkt* ausführen, und zwar zum **Preisstufe 1 Mittelkurs**.

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/denselben *Basiswert/en*, 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 Ihre Anweisung hin ausgeführt, indem unsere *Plattform* einen *Markt-Auftrag* zum Verkauf der *Anzahl* dieses *CFD Margin Trades* zum **Preisstufe 1 Verkaufskurs** 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/denselben Basiswert/en, aber dem nächsten verfügbaren *Fälligkeitszeitpunkt* ausführen, und zwar zum **Preisstufe 1 Mittelkurs**.

Jeder *offene Auftrag* zu einen *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/denselben Basiswert/en, aber mit einem späteren *Fälligkeitszeitpunkt* zum Handel auf unserer *Plattform* verfügbar ist. In diesem Fall wird der *CFD Margin Trade*, wenn er den *Fälligkeitszeitpunkt* erreicht, zum *Barausgleichszeitpunkt* glattgestellt oder abgewickelt, und jeder *offene Auftrag* auf den maßgeblichen *Forward* wird automatisch durch unsere *Plattform* zum *Barausgleichszeitpunkt* storniert.

2.4 *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:

- a) wird Ihr *Stop-Entry-Auftrag*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Mittelkurs** 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) Ihr *Stop-Entry-Auftrag*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, wird ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Mittelkurs** 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.

Sie können auch den entgegengesetzten **Preisstufe 1 Kurs** als Auslöser für Ihren *Stop-Entry-Auftrag* auswählen. In diesem Fall:

- a) wird Ihr *Stop-Entry-Auftrag*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Verkaufskurs** 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) wird Ihr *Stop-Entry-Auftrag*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Kaufkurs** 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.

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* (je nach Anwendbarkeit) der Auftragsgröße zu der Zeit entspricht, zu der unsere *Plattform* den *Auftrag* ansonsten ausgeführt hätte, außerhalb einer *Preisgrenze* liegt, die Sie festgelegt haben.
- b) Der *Kurs*, zu dem der *Auftrag* ausgeführt wird, kann für Sie ungünstiger sein als der *Zielkurs*.
- c) Unsere *Plattform* ist berechtigt, (i) sämtliche Ihrer *Stop-Loss, Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* zum Verkauf des selben *Produktes* sowie (ii) sämtliche Ihrer *Stop-Loss, Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* zum Kauf des selben *Produktes* jeweils gemeinsam auszuführen (zu aggregieren), sofern die jeweiligen *Aufträge* durch den selben *Preis* ausgelöst werden und zur selben Zeit zur Auftragsausführung durch unsere *Plattform* fällig sind. In diesen Fällen werden die jeweiligen *Stop-Loss, Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* zum ersten verfügbaren *Kauf- oder Verkaufskurs* (je nach Anwendbarkeit) auf der *Preisleiter* ausgeführt, der der Gesamtgröße der jeweils gemeinsam ausgeführten *Stop-Loss, Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* entspricht.

2.5 *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*.

Andere Auslöser

Sie können den **Preisstufe 1 Mittelkurs** als Auslöser für Ihren *Stop-Loss* auswählen. In diesem Fall:

- a) wird Ihr *Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Mittelkurs** dem *Zielkurs* entweder entspricht oder über diesem liegt 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 *Auftrag* ausführt; und
- b) Ihr *Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, wird ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Mittelkurs** dem *Zielkurs* entweder entspricht oder unter diesem liegt 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 *Auftrag* ausführt.

Sie können auch den entgegengesetzten **Preisstufe 1 Kurs** als Auslöser für Ihren *Stop-Loss* auswählen. In diesem Fall:

- a) wird Ihr *Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Verkaufskurs** dem *Zielkurs* entweder entspricht oder über diesem liegt 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) Ihr *Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, wird ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Kaufkurs** dem *Zielkurs* entweder entspricht oder unter diesem liegt 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.

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*.
- b) Unsere *Plattform* ist berechtigt, (i) sämtliche Ihrer *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* zum Verkauf des selben *CMC Produktes* sowie (ii) sämtliche Ihrer *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* zum Kauf des selben *Produktes* jeweils gemeinsam auszuführen (zu aggregieren), sofern die jeweiligen *Aufträge* durch den selben *Preis* ausgelöst werden und zur selben Zeit zur Auftragsausführung durch unsere *Plattform* fällig sind. In diesen Fällen werden die jeweiligen *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* zum ersten verfügbaren **Kaufkurs** oder **Verkaufskurs** (je nach Anwendbarkeit) auf der *Preisleiter* ausgeführt, der der Gesamtgröße der jeweils gemeinsam ausgeführten *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* entspricht.

2.6 *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.

Andere Auslöser

Sie können auch den **Preisstufe 1 Mittelkurs** als Auslöser für Ihren *Trailing-Stop-Loss* auswählen. In diesem Fall:

- a) wird Ihr *Trailing-Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Mittelkurs** dem *Zielkurs* entweder entspricht oder über diesem liegt 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; und
- b) Ihr *Trailing-Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, wird ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Mittelkurs** dem *Zielkurs* entweder entspricht oder unter diesem liegt 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 *Auftrag* ausführt.

Sie können auch den entgegengesetzten **Preisstufe 1 Kurs** als Auslöser für Ihren *Trailing-Stop-Loss* auswählen. In diesem Fall:

- a) wird Ihr *Trailing-Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu kaufen, ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Verkaufskurs** dem *Zielkurs* entweder entspricht oder über diesem liegt 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 Ihr *Trailing-Stop-Loss*, um zu einem *Zielkurs* zu verkaufen, ausgeführt, wenn der **Preisstufe 1 Kaufkurs** dem *Zielkurs* entweder entspricht oder unter diesem liegt 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.

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*.
- b) Unsere *Plattform* ist berechtigt, (i) sämtliche Ihrer *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* zum Verkauf des selben *Produktes* sowie (ii) sämtliche Ihrer *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry*-

Aufträge zum Kauf des selben *Produktes* jeweils gemeinsam auszuführen (zu aggregieren), sofern die jeweiligen *Aufträge* durch den selben *Preis* ausgelöst werden und zur selben Zeit zur Auftragsausführung durch unsere *Plattform* fällig sind. In diesen Fällen werden die jeweiligen *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* zum ersten verfügbaren *Kauf-* oder *Verkaufskurs* (je nach Anwendbarkeit) auf der *Preisleiter* ausgeführt, der der Gesamtgröße der jeweils gemeinsam ausgeführten *Stop-Loss*, *Trailing-Stop-Loss* oder *Stop-Entry-Aufträge* entspricht.

- c) 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*.

2.7 *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.
- 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 2.3 dieser Ausführungsgrundsätze Anwendung).

2.8 *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.

Weitere Informationen zu den verschiedenen Arten von *CFD Margin Trade*-Aufträgen finden Sie auf unserer *Website* <http://www.cmcmarkets.de/de/handelsplattform/auftragsausfuehrung>.

3. **Wie unsere Plattform Aufträge über Binaries behandelt**

- 3.1 Vorsorglich wird angemerkt, dass Ziffer 2 nicht auf *Binaries* anwendbar ist. Um einen *Binary* einzugehen, müssen Sie einen *Auftrag* auf unserer *Plattform* platzieren, der das *Produkt* bezeichnet, den Typ von *Binary* bestimmt (letzteres bestimmt das Ereignis, von dem abhängt, ob Sie bei einem *Binary*, der bis zum Ende der *Binary-Laufzeit* läuft, gewinnen oder verlieren), ob Sie einen Kauf-*Binary* oder einen Verkaufs-*Binary* eingehen möchten, die *Binary-Laufzeit*, den *Binary-Strike Kurs* und die *Binary-Größe*.
- 3.2 Der *Kurs*, zu dem ein *Binary* ausgeführt wird, bestimmt die Höhe Ihres Gewinns oder Verlusts und wird dargestellt als *Verkaufskurs* (repräsentiert durch die niedrigere Zahl), gefolgt von einem *Kaufkurs* (repräsentiert durch die höhere Zahl). *Kaufkurs* und *Verkaufskurs* werden von der *Plattform* erzeugt und auf dieser angezeigt und liegen (jeweils) zwischen null (0) und hundert (100). 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.
- 3.3 Ein *Auftrag* über den **Kauf** eines *Binary* wird zum *Kaufkurs* geöffnet und zum *Verkaufskurs* geschlossen, sofern Sie den *Binary* vor dem Ende der *Binary-Laufzeit* schließen. Ein *Auftrag* über den **Verkauf** eines *Binary* wird zum *Verkaufskurs* geöffnet und zum *Kaufkurs* geschlossen, sofern Sie den *Binary* vor dem Ende der *Binary-Laufzeit* schließen. Alle *Binaries*, die bis zum Ende der *Binary-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 *Binary* anwendbare bestimmte Ereignis eingetreten ist. Der *Abrechnungskurs* ist auf unserer *Plattform* beschrieben oder angegeben und ist nur relevant um festzustellen, ob Sie mit Ihrem *Binary* gewonnen haben oder nicht, und nicht etwa um die Höhe Ihres Gewinns oder Verlusts zu

bestimmen (wie oben beschrieben ist der Gewinn oder Verlust vom *Kaufkurs* bzw. *Verkaufskurs* abhängig).

- 3.5 Die *Plattform* zeigt die zu einem *Produkt* verfügbaren *Binary-Strike Kurse* an und den/die *Binary-Strike Kurs(e)*, den/die Sie beim Eröffnen eines *Binaries* ausgewählt haben.
- 3.6 Das bestimmte Ereignis, das bestimmt, ob Sie bei einem *Binary* gewonnen oder verloren haben, hängt von dem Typ des *Binaries* ab, den Sie eröffnet haben. Zum aktuellen Zeitpunkt gibt es vier verschiedene Typen von *Binaries*:
- 3.6.1 „Leiter“: Ein *Binary*, der es Ihnen erlaubt, darauf zu spekulieren, ob der *Abrechnungskurs* zum Ende der *Binary-Laufzeit* auf gleicher Höhe oder über einem bestimmten Level (= *Binary-Strike Kurs*) liegen wird. Wenn der *Abrechnungskurs* zum Ende der *Binary-Laufzeit* auf gleicher Höhe des oder über dem *Binary-Strike Kurs* liegt, ist das Ergebnis des Ereignisses ein „Ja“.
- 3.6.2 „Hoch/Tief“: Dieses *Binary* funktioniert genauso wie die „Leiter“ (siehe obige Beschreibung), ist jedoch auf der Plattform unterschiedlich dargestellt.
- 3.6.3 „OneTouch“: Ein *Binary*, der es Ihnen erlaubt, darauf zu spekulieren, ob der *Abrechnungskurs* vor oder zum Ende der *Binary-Laufzeit* ein bestimmtes Level (= *Binary-Strike Kurs*) erreicht. Wenn der *Abrechnungskurs* zu irgendeinem Zeitpunkt vor dem Ende der *Binary-Laufzeit* oder zum Ende der *Binary-Laufzeit* den *Binary-Strike Kurs* erreicht, ist das Ergebnis des Ereignisses ein „Ja“.
- 3.6.4 „Spanne“: Ein *Binary*, der es Ihnen erlaubt, darauf zu spekulieren, ob der *Abrechnungskurs* zum Ende der *Binary-Laufzeit* innerhalb einer bestimmten Spanne (auf Höhe oder über dem unteren *Binary-Strike Kurs* **und** unter dem oberen *Binary-Strike Kurs*) liegt. Wenn der *Abrechnungskurs* zum Ende der *Binary-Laufzeit* über dem unteren *Binary-Strike Kurs*, aber unter dem oberen *Binary-Strike Kurs* liegt, ist das Ergebnis des Ereignisses ein „Ja“.

Mehr Informationen über die verschiedenen Typen von *Binaries* finden Sie auf unserer *Plattform*.

- 3.7 *Aufträge* zum Eingehen von *Binaries* desselben Typs, im selben *Produkt* und mit der gleichen *Binary-Laufzeit* werden, falls und wenn sie ausgeführt werden,
- 3.7.1 einen neuen *Binary* eröffnen, auch wenn es bereits einen offenen *Binary* mit derselben Richtung gibt; oder
- 3.7.2 falls es einen oder mehrere offene *Binaries* mit der entgegengesetzten Richtung gibt, die *Position* reduzieren, indem *Binaries* auf „first in, first out“-Basis geschlossen werden.

4. Wie unsere *Plattform Aufträge* für *Countdowns* behandelt

- 4.1 Vorsorglich wird angemerkt, dass Ziffer 2 dieser *Grundsätze zur Auftragsausführung* auf *Countdowns* keine Anwendung findet. Um einen *Countdown* einzugehen, müssen Sie einen *Auftrag* auf unserer *Plattform* abgeben, der das *Produkt*, den *Einsatz* und die Dauer des *Countdowns* festlegt und ob Sie erwarten, dass der *Abrechnungskurs* zum Ende des *Countdowns* über oder unter dem *Countdown-Eröffnungskurs* liegen wird.
- 4.2 Entscheidend dafür, ob Sie einen *Countdown* gewinnen oder verlieren, ist ausschließlich, ob der *Abrechnungskurs* eines *Produkts* im Zeitpunkt, in dem der *Countdown* ausläuft, mit oder entgegen Ihrer Voraussage unter oder über dem jeweiligen *Countdown-Eröffnungskurs* liegt. Der *Countdown-Eröffnungskurs* und der *Abrechnungskurs* sind jedoch nicht relevant für die Höhe Ihres Gewinns oder Verlusts. Ihr möglicher Verlust eines einzelnen *Countdowns* ist auf die Höhe des jeweiligen *Einsatzes* beschränkt. Der mögliche Gewinn hinsichtlich eines einzelnen *Countdowns* ist in der *Produktliste* festgelegt und verändert sich während der Laufzeit eines *Countdowns* nicht.
- 4.3 Die *Plattform* zeigt die zu einem *Produkt* verfügbaren *Countdown-Eröffnungskurse* 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. Von unserer *Plattform* erzeugte *Kurse* und *Abrechnungskurse*

*In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zu den *Kursen*, denen im Zusammenhang mit dem Betrieb unserer *Plattform* die größte Bedeutung zugemessen wird.*

- 5.1 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).

- 5.2 Es besteht das Risiko, dass ein *Kurs* oder *Abrechnungskurs*, der auf Ihrem Zugangsgerät angezeigt wurde, nicht mit dem *Kurs* übereinstimmt, zu dem der *CFD Margin Trade* oder *Binary* ausgeführt wird bzw. nicht mit dem *Abrechnungskurs* übereinstimmt, der dazu dient zu bestimmen, ob Sie bei einem *Binary* oder *Countdown* verloren haben. Wir bemühen uns, kontinuierlich *Kurse* und *Abrechnungskurse* zu stellen und die aktuell anwendbaren *Kurse* und *Abrechnungskurse* auf unserer *Plattform* so schnell wie möglich abzubilden oder zu beschreiben. Nichtsdestotrotz können technische Umstände (z. B. die Transferrate eines Datennetzwerks oder die Qualität Ihrer Internet-Verbindung sowie schnelle Markt-Veränderungen) dazu führen, dass sich der für einen *Auftrag* anwendbare *Kurs* 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* ändert. Solche Änderungen des anwendbaren *Kurses* und/oder *Abrechnungskurses* beruhen eher auf Fluktuationen der Finanzmärkte als auf unseren Interventionen. Für den Fall, dass eine Änderung eintritt, 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. Die zuvor beschriebenen Änderungen der *Kurse* bzw. *Abrechnungskurse* können sowohl zu Ihrem Vor- als auch Nachteil ausfallen. Des Weiteren können *Binaries* schnellen Preisschwankungen unterliegen. Deshalb kann ein *Auftrag* abgelehnt werden, falls der *Kurs* zu dem ein *Binary* 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.
- 5.3 Darüber hinaus kann es 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*.
- 5.4 Bitte sehen Sie in den *Risikowarnungen* nach, um weitere Informationen darüber zu erhalten, welche Faktoren die *Kurse* beeinflussen können.

6. Von unserer *Plattform* gestellte *Währungsumrechnungskurse*

*In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zu den *Währungsumrechnungskursen*, denen eine sehr hohe Bedeutung zugemessen wird.*

- 6.1 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 *Binaries* und *Countdowns* lauten auf die *Handelskontowährung*.

- 6.2 So wie die *Kurse* werden auch die *Währungsumrechnungskurse* für ein entsprechendes Währungspaar von unserer *Plattform* elektronisch erzeugt. Obwohl Marktinformationen unterschiedlicher Quellen in den Wechselkursen berücksichtigt werden, sollten Sie beachten, dass diese Daten nicht direkt von den entsprechenden Quellen bezogen werden und daher eventuell nicht den Wechselkursen entsprechen, die Sie anderswo sehen (einschließlich offizieller Wechselkurse).
- 6.3 Wir werden Ihnen – wo relevant – die *Währungsumrechnungskurse* mitteilen, die verwendet werden, um den jeweiligen *Betrag* einer *Produktwährung* in Ihre *Handelskontowährung* umzurechnen.

7. Auftragsgröße und Geschwindigkeit und Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung

In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zur Geschwindigkeit, mit der unsere Plattform Aufträge für CFD Margin Trades, Binaries und Countdowns ausführt und zur Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung und Auftragsgröße bei CFD Margin Trades, wobei allen Elementen eine große Bedeutung zugemessen wird.

- 7.1 Unsere *Plattform* führt *Aufträge* automatisch aus und ist nicht auf manuelle Eingriffe oder Handlungen angewiesen.
- 7.2 Bis auf einige begrenzte Ausnahmen führt unsere *Plattform* die *Aufträge* nach dem zeitlichen Prioritätsprinzip („first come, first served“) und ausschließlich während der *Handelszeiten* durch.
- 7.3 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 *Positionsgrenzen*, *Produkt Limits*, *Auftrags-Cluster-Grenzen*, *GSLO Limits* und/oder *GSLO Cluster Limits* und/oder wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* nicht ausreicht, um Ihre *Gesamt-Margin* abzudecken, an oder lehnt diese ab, wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* unterhalb der anwendbaren *Glattstellungslevel* ist oder Sie nicht über ausreichend *Cash* verfügen, um *Kommissionen* oder *GSLO Prämien* (sofern anwendbar) zu bezahlen.
- 7.4 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 *Positionsgrenzen* oder *Auftrags-Cluster-Grenzen* verletzt würden, wenn Marktbeschränkungen bestehen, wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* nicht ausreicht, um Ihre *Gesamt-Margin* (sofern anwendbar), Ihren *Einsatz* oder *Binary-Betrag* (sofern anwendbar)

abzudecken oder wenn Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* unterhalb der 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.

7.5 Unsere *Plattform* berücksichtigt mittels der *Preistiefe* automatisch die Größe Ihres *Auftrages* über *CFD Margin Trades* zum Zeitpunkt seiner Ausführung.

8. Bei der Auftragsausführung nicht berücksichtigte Faktoren

In diesem Abschnitt werden die Faktoren aufgeführt, die unsere Plattform bei der Ausführung der Aufträge über CFD Margin Trades, Binaries und/oder Countdowns nicht berücksichtigt.

8.1 Außer wie unter Ziffer 2 für *Aufträge* über *CFD Margin Trades* dargestellt, unterscheidet unsere *Plattform* nicht zwischen den unterschiedlichen *Aufträgen*.

8.2 Wir sind ohne Ausnahme der Ausführungsort aller *Aufträge*.

9. Glattstellung Ihrer CFD Margin Trades ohne Ihre Anweisung

9.1 Unter bestimmten Umständen können Ihre *CFD Margin Trades* und/oder *CFD Margin Trade Positionen* ohne Ihre Anweisung ganz oder teilweise geschlossen werden. Dies ist beispielsweise der Fall, wenn Sie es versäumt haben, sicherzustellen, dass Ihr *Handelskontoneubewertungsbetrag* über dem anwendbaren *Glattstellungslevel* liegt und eine *Handelskontoglattstellung* stattfindet, wenn Sie Ihrer Pflicht zur Reduzierung von *Positionen* unterhalb die anwendbare *Positionsgrenze* innerhalb der von uns vorgegebenen Zeit nicht nachkommen und wenn wir unser Recht ausüben, Ihre *CFD Margin Trades* oder *CFD Margin Trade Positionen* zu schließen. Weitere Informationen finden Sie in den *Geschäftsbedingungen*.

9.2 Sofern nicht vorher durch Sie oder uns geschlossen (sei es durch einen *Roll-Over* oder anderweitig), wird jeder *CFD Margin Trade* auf einen *Forward* durch unsere *Plattform* automatisch zum *Barausgleichszeitpunkt* geschlossen und abgewickelt (und jeder *offene Auftrag* auf den jeweiligen *Forward* wird ebenfalls zum *Barausgleichszeitpunkt* storniert).

9.3 Wenn *CFD Margin Trades* und/oder *CFD Margin Trade Positionen* ohne Ihre Anweisung ganz oder teilweise geschlossen werden, wird unsere *Plattform* einen *Markt-Auftrag* verwenden und wird solche *Aufträge* normalerweise wie andere von Ihnen erteilte *Markt-Aufträge* behandeln. 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. Falls wir Sie darüber informiert haben, dass Sie unsere *Plattform* anweisen können, eine *alternative Handelskontoglattstellung* hinsichtlich Ihres *Handelskontos* vorzunehmen, und Sie dies entsprechend ausgewählt haben, werden wir sämtliche *CFD Margin Trades* und/oder *CFD Margin Trade Positionen* wie in Ziffern 12.11 bis 12.16 des Anhangs 1 unserer *Geschäftsbedingungen* beschrieben, schließen. Abweichend von dem eben Gesagten führt unsere *Plattform* immer eine *alternative Handelskontoglattstellung* durch und schließt alle *CFD Margin Trades* und/oder *CFD Margin Trade Positionen* auf „last in, first out“-Basis (so wie in Ziffer 12.1.1 des Anhangs 1 der *Geschäftsbedingungen* beschrieben), wenn Sie eine *Position* halten, die eine etwaige maximale Größe für *CFD Margin Trade* überschreitet.

10. Schließung Ihrer *Binaries* ohne Ihre Anweisung

10.1 Sofern Sie sie nicht zuvor selbst schließen, werden alle *Binaries* automatisch am Ende der jeweiligen *Binary-Laufzeit* durch unsere *Plattform* geschlossen und abgerechnet.

10.2 *Binaries* werden nicht aufgrund der/im Rahmen der *Handelskontoglattstellung* geschlossen.

11. Wie *Countdowns* geschlossen werden

11.1 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.

11.2 *Countdowns* werden nicht aufgrund der/im Rahmen der *Handelskontoglattstellung* geschlossen.

12. Konkrete Anweisungen

12.1 Da es für unsere *CFD Margin Trades*, *Binaries* und *Countdowns* keinen externen Markt gibt, können Ihre *Aufträge* nur über unsere *Plattform* ausgeführt werden. Anweisungen zur Auftragsausführung über eine andere Handelsplattform führen dazu, dass Ihre *Aufträge* abgelehnt werden.

12.2 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 dieser *Zusammenfassung der Grundsätze zur Auftragsausführung* niedergelegt haben, um das bestmögliche Ergebnis für die Ausführung Ihres *Auftrags* zu erreichen. Unter diesen Umständen gelten Ihre Anweisungen als bestmögliche Ausführung.

13. Überprüfung und Überarbeitung

- 13.1 Wir überprüfen und überarbeiten unsere Grundsätze, Verfahren sowie dazugehörigen Vereinbarungen regelmäßig, um sicherzustellen, dass wir unseren regulatorischen Verpflichtungen nachkommen und nehmen die gegebenenfalls erforderlichen angemessenen Änderungen vor.
- 13.2 Die jeweils aktuelle Version der Informationen dieses Dokuments steht Ihnen auf unserer Website zur Verfügung.
- 13.3 Wir werden Sie über etwaige an diesem Dokument vorgenommene Änderungen in Textform benachrichtigen.