

CMC Markets Germany GmbH (im Folgenden „CMC Markets“, „wir“, „uns“ oder „unsere“ genannt) ist verpflichtet, Sie redlich zu behandeln und Ihre *Aufträge* in Ihrem besten Interesse auszuführen. In diesen *MetaTrader Grundsätzen zur Auftragsausführung* werden die vom *Handelssystem* 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 das *Handelssystem* für Ihre Investitionen verwenden, stimmen Sie zu, dass Ihre *Aufträge* außerhalb eines *Handelsplatzes* auf der im Folgenden beschriebenen Art und Weise ausgeführt werden.

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

1. Wesentliche Punkte.

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

- 1.1 Die *MetaTrader-Plattform* wird von MetaQuotes Software Corp („MetaQuotes“), einem von CMC Markets vollständig unabhängigen Dritten, an CMC Markets lizenziert. Wir nutzen die Order-Management- und Orderauslösungssoftware der *MetaTrader-Plattform* in Verbindung mit unseren *Kursen* und der *Auftragsausführung*. Die *MetaTrader-Plattform* ist eine eigenständige Handelsplattform und von unseren anderen Handelsplattformen getrennt.
- 1.2 Wir sind der einzige Ausführungsort für Ihre *Aufträge*. Ihre *Aufträge* werden über bilaterale Transaktionen mit uns als Gegenpartei für Ihren Handel über das *Handelssystem* abgewickelt und nicht durch Transaktionen über einen *Handelsplatz* oder einen anderen externen Ausführungsort. Wir werden keine anderen Ausführungsorte verwenden, um Ihre *Aufträge* auszuführen.
- 1.3 Das *Handelssystem* führt das Stellen von *Kursen* und die Ausführung von *Aufträgen* voll automatisch durch. CMC Markets greift auf die Software von MetaQuotes zurück, um uns *Auftragsdaten*, einschließlich *offener Aufträge*, bereitzustellen. Im Falle von Differenzen zwischen der *Back-Office-Plattform* und der *MetaTrader-Plattform* werden wir alle angemessenen Schritte unternehmen, um die Differenz gegebenenfalls auszugleichen. Sollten jedoch weiterhin Differenzen zwischen der *MetaTrader-Plattform* und der *Back-Office-Plattform* bestehen, sind die auf der *Back-Office-Plattform* angezeigten Werte maßgeblich. Beispiele für mögliche Differenzen umfassen unter anderem Marginanforderungen und Währungsumrechnungen. Solche Differenzen können entweder zu Ihrem Vor- als auch Nachteil ausfallen.
- 1.4 Unsere *Kurse* werden vom *Handelssystem* elektronisch gestellt und können sich von den *Kursen*, die von *Handelsplätzen*, anderen Märkten, *Auftragsausführungsorten*, Anbietern oder CMC Markets' anderen Handelsplattformen gestellt werden, unterscheiden.
- 1.5 Wenn Sie gemäß Ziffer 3.3.5 der *Geschäftsbedingungen* einen Vermittler, einen Vermögensverwalter oder eine vergleichbare Person als *bevollmächtigte Person* bestellt haben, um für Sie zu handeln und diese Person auch für andere Kunden von CMC Markets handelt, kann sich diese *bevollmächtigte Person* entscheiden, einen einzelnen, zusammengefassten *Auftrag* für *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 solcher *Aufträge*, die für Sie nachteilig sein kann.
- 1.6 Aufgrund von schnellen Kursbewegungen kann der *Kurs*, zu dem das *Handelssystem* einen *Auftrag* über einen *Trade* ausführt, für Sie unvorteilhafter oder vorteilhafter sein als der *Kurs*, der bei Platzierung Ihres *Auftrags* auf dem *Handelssystem* angezeigt wurde.
- 1.7 Indem Sie einen *Auftrag* platzieren, geben Sie dem *Handelssystem* eine Anweisung, diesen *Auftrag* auf Grundlage der durch das *Handelssystem* generierten *Kurse* auf Ihrem *Handelskonto* zu platzieren. Bitte entnehmen Sie unseren *Geschäftsbedingungen* und unserer *Webseite* weitere Einzelheiten über das Platzieren und das Ausführen von *Aufträgen*, sowie weitere Einzelheiten zur Kursstellung.
- 1.8 Ein *Auftrag* gilt erst zu dem Zeitpunkt als von der *Back-Office-Plattform* eingegangen, zu dem die *Back-Office-Plattform* ihn tatsächlich erhält; dies kann unter Umständen nicht unmittelbar nach Ihrer *Auftragserteilung* über die *MetaTrader-Plattform* erfolgen.
- 1.9 Es ist möglich, dass zahlreiche Preisaktualisierungen erfolgt sind, bevor die *Back-Office-Plattform* einen *Limit-Auftrag*, *Take-Profit-Auftrag*, *Stop-Auftrag* oder *Stop-Loss* von der *MetaTrader-Plattform* erhält; weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den Ziffern 2.3 und 2.4.

2. So bearbeitet das *Handelssystem* die unterschiedlichen *Aufträge*.

Dieser *Abschnitt 2* informiert Sie zu den verschiedenen Arten von *Aufträgen*.

Die unten aufgeführten *Aufträge* werden auf der *MetaTrader-Plattform* verwaltet und ausgelöst und von CMC Markets ausgeführt.

- | | | |
|-----|--|--|
| 2.1 | Markt-Auftrag | <p>Das <i>Handelssystem</i> führt einen <i>Markt-Auftrag</i> zum Verkauf zum zuerst verfügbaren <i>Verkaufskurs</i> und einen <i>Markt-Auftrag</i> zum Kauf zum zuerst verfügbaren <i>Kaufkurs</i> so bald wie möglich nach Annahme des <i>Auftrags</i> aus. Dies steht unter der Bedingung, dass der <i>Markt- Auftrag</i> während der <i>Handelszeiten</i> erteilt wird und dass das <i>Handelssystem</i> zum Zeitpunkt der Erteilung des <i>Markt-Auftrags</i> verfügbar ist. Ungeachtet unserer allgemeinen Befugnis, jeden <i>Auftrag</i> ohne Angabe von Gründen zurückzuweisen, können wir einen <i>Markt-Auftrag</i> u.a. aufgrund der Schnelligkeit und des Volumens Ihrer Handelsaktivität zurückweisen.</p> |
| 2.2 | Limit-Auftrag /
Take-Profit-Auftrag | <p>Ein <i>Limit-Auftrag</i> oder <i>Take-Profit-Auftrag</i>, der erteilt wird, um zu einem <i>Zielkurs</i> zu kaufen, wird zum <i>Zielkurs</i> oder darunter ausgeführt, wenn der <i>Kaufkurs</i> dem <i>Zielkurs</i> entweder entspricht oder unter diesem liegt.</p> <p>Ein <i>Limit-Auftrag</i> oder <i>Take-Profit-Auftrag</i>, der erteilt wird, um zu einem <i>Zielkurs</i> zu verkaufen, wird zum <i>Zielkurs</i> oder höher ausgeführt, wenn der <i>Verkaufskurs</i> dem <i>Zielkurs</i> entweder entspricht oder über diesem liegt.</p> <p>Ab dem Eröffnungskurs werden Preisverbesserungen während der Handelszeiten oder während Auktionsphasen nicht an Sie weitergegeben.</p> |
| 2.3 | Stop-Auftrag /
Stop-Loss | <p>Ein <i>Stop-Auftrag</i> oder <i>Stop Loss</i>, um zu einem <i>Zielkurs</i> zu kaufen, wird ausgeführt, wenn der <i>Kaufkurs</i> gleich oder höher als der <i>Zielkurs</i> ist und wird zum zuerst verfügbaren <i>Kaufkurs</i> ausgeführt zu der Zeit, an der das <i>Handelssystem</i> den <i>Auftrag</i> ausführt oder zum <i>Zielkurs</i>, wenn der zuerst verfügbare <i>Kaufkurs</i> niedriger als der <i>Zielkurs</i> ist.</p> <p>Ein <i>Stop-Auftrag</i> oder <i>Stop Loss</i>, um zu einem <i>Zielkurs</i> zu verkaufen, wird ausgeführt, wenn der <i>Verkaufskurs</i> gleich oder niedriger als der <i>Zielkurs</i> ist und wird zum zuerst verfügbaren <i>Verkaufskurs</i> ausgeführt zu der Zeit, an der das <i>Handelssystem</i> den <i>Auftrag</i> ausführt oder zum <i>Zielkurs</i>, wenn der zuerst verfügbare <i>Verkaufskurs</i> höher als der <i>Zielkurs</i> ist.</p> <p><i>Stop-Aufträge</i> oder <i>Stop Losses</i> sind nicht garantiert und können Preislücken unterliegen. Es ist nicht möglich, garantierte Stop-Loss-Aufträge auf <i>Positionen</i> im <i>Handelssystem</i> anzuwenden.</p> |
| 2.4 | Trailing-Stop | <p>Ein <i>Trailing-Stop</i> ist ein Algorithmus, welcher <i>Stop Losses</i> verwaltet.</p> <p>Ein <i>Trailing-Stop</i> platziert automatisch einen <i>Stop Loss</i> auf einen <i>Trade</i>, sobald sich dieser <i>Trade</i> im Gewinn von mindestens der Höhe des Punktwerts des <i>Trailing-Stop</i> befindet (Beispiel: beträgt der Wert des <i>Trailing-Stop</i> 15 Punkte, muss der <i>Trade</i> sich mindestens 15 Punkte im Gewinn befinden, damit der <i>Stop Loss</i> platziert wird). Dies hat zur Folge, dass, wenn der <i>Trade</i> gewinnbringender wird, der <i>Trailing-Stop</i> den <i>Stop Loss</i> anpasst, um den Abstand vom <i>Kurs</i> des <i>Stop Losses</i> gleich dem Punktwert des <i>Trailing-Stop</i> zu halten. Der <i>Stop Loss</i> wird gemäß Ziffer 2.3 ausgeführt.</p> <p>Ein separater <i>Stop Loss</i> kann auf einen <i>Trade</i> neben einem <i>Trailing-Stop</i> platziert werden. Da zu einem gegebenen Zeitpunkt immer nur ein <i>Stop Loss</i> auf einem <i>Trade</i> existieren kann, wird der <i>Trailing-Stop</i> in dieser Situation nach Aktivierung den vorher separat platzierten <i>Stop Loss</i> anpassen.</p> <p>Wichtig:</p> <p>Wenn mehrere <i>Trades</i> desselben <i>Produkts</i> einen <i>Trailing-Stop</i> haben, wird nur der zuletzt aktivierte <i>Trailing-Stop</i> angepasst.</p> <p>Ein <i>Trailing-Stop</i> funktioniert nur, wenn Sie auf Ihrem <i>MetaTrader Handelskonto</i> und der <i>MetaTrader Plattform</i> eingeloggt bleiben und mit dem Internet verbunden sind.</p> |
| 2.5 | Die Eröffnung eines neuen <i>Trades</i> in die Gegenrichtung zu einem existierenden <i>Trade</i> schließt den bereits existierenden <i>Trade</i> nicht, weil auf dem <i>Handelssystem</i> keine Saldierung der <i>Trades</i> stattfindet. | |
| 2.6 | Sie können auf der <i>Back Office Plattform</i> keine <i>Aufträge</i> eröffnen, ändern oder schließen. Sie müssen die <i>MetaTrader Plattform</i> verwenden, um mit CMC Markets zu handeln. Um Ihre <i>Aufträge</i> anzusehen, müssen Sie sich in die <i>MetaTrader Plattform</i> einloggen. | |
| 2.7 | Die <i>Back Office Plattform</i> wird alle Ihre offenen <i>Trades</i> und <i>Positionen</i> anzeigen. Dazugehörige <i>Aufträge</i> werden jedoch nicht in der <i>Back Office Plattform</i> angezeigt. | |
| 2.8 | Das <i>Handelssystem</i> kontrolliert nicht das verfügbare Guthaben, wenn ein <i>offener Auftrag</i> platziert wird. Wenn Sie zum Zeitpunkt der Ausführung nicht über genügend Guthaben verfügen, um den <i>Auftrag</i> zu decken, wird der <i>offene Auftrag</i> storniert. | |

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

- 3.1 Wenn wir *Aufträge* ausführen, werden wir alle angemessenen Schritte unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erreichen unter Berücksichtigung der Art des Finanzinstruments, auf das sich der *Auftrag* bezieht, und andere Ausführungsfaktoren.
- 3.2 Wir berücksichtigen die folgenden Ausführungsfaktoren, wenn wir Ihren *Auftrag* ausführen (aufgezählt in absteigender Reihenfolge der ihnen zuerkannten Bedeutung):
- 3.2.1 *Kurs*;
 - 3.2.2 andere Kosten, einschließlich *Währungsumrechnungskurs*;
 - 3.2.3 Geschwindigkeit der Ausführung;
 - 3.2.4 Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abrechnung; und
 - 3.2.5 Größe Ihres *Auftrags*.

4. Vom Handelssystem 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 vom *Handelssystem* erzeugt. In diesen *Kursen* werden Marktinformationen unterschiedlicher Quellen berücksichtigt, um sicher zu stellen, dass unsere *Kurse* fair sind und wir unsere Grundsätze zur Auftragsausführung erfüllen. Daher können jedoch *Kurse* eventuell nicht den Kursen entsprechen, die Sie woanders sehen (einschließlich der *Kurse* an *Handelsplätzen* oder anderer Anbieter). *Kurse* beinhalten unsere angemessene *Margin*.
- 4.3 Marktschwankungen und technische Umstände können, zusätzlich zu *Umständen, die unserer Kontrolle entzogen sind*, bedeuten, dass *Kurse*, die Ihnen bei Platzierung Ihres *Auftrags* auf Ihrem Zugangsgerät angezeigt wurden, nicht mit dem *Kurs* übereinstimmen, zu dem der *Trade* ausgeführt wird. Wenn es im *Kurs* Veränderungen gibt in der Zeit zwischen der Platzierung des *Auftrags* durch Sie und dem Empfang des *Auftrags* durch uns oder der Ausführung bzw. Abrechnung des *Auftrags* durch das *Handelssystem*, wird der *Auftrag* zu, bzw. in Referenz zu, dem *Kurs* ausgeführt, der bei Ausführung bzw. Abrechnung des *Auftrags* durch das *Handelssystem* 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 das *Handelssystem* keine *Kurse* erzeugen kann oder dass die von ihm erzeugten *Kurse* beeinflusst werden. Weitere Informationen hierzu finden Sie insbesondere in den Ziffern 4.2.1 („Zugriff auf unsere *Plattform*“) und 8.2 („*Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind*“) unserer *Geschäftsbedingungen* sowie in Ziffer 11 des Anhangs 1 („Kapitalmaßnahmen, Anpassungsereignis und Insolvenz“) unserer *Geschäftsbedingungen*.
- 4.5 Bitte beachten Sie den Abschnitt „bestmögliche Auftragsausführung“ auf unserer *Webseite*, um weitere Informationen über die Kursstellung zu erhalten.

5. Vom Handelssystem gestellte Währungsumrechnungskurse.

In diesem Abschnitt erhalten Sie Informationen zu den Währungsumrechnungskursen.

- 5.1 Wenn Sie mit uns *Trades* eingehen oder *Aufträge* über *Trades* aufgeben, werden alle Berechnungen in der Währung durchgeführt, in der das jeweilige *Produkt* ausgewiesen ist (die *Produktwährung*), bevor sie in Ihre *Handelskontowährung* zum *Währungsumrechnungskurs* umgewandelt und auf Ihr *Handelskonto* angewandt werden.
- 5.2 So wie die *Kurse* werden auch die *Währungsumrechnungskurse* für ein entsprechendes Währungspaar vom *Handelssystem* elektronisch erzeugt und entsprechen daher eventuell nicht den Wechselkursen, die Sie woanders sehen (einschließlich offizieller Wechselkurse und der Währungspaare auf unserer *MetaTrader-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 das *Handelssystem* *Aufträge* ausführt und zur Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung und Auftragsgröße bei *Aufträgen*.

- 6.1 Das *Handelssystem* führt *Aufträge* automatisch aus und ist nicht auf manuelle Eingriffe oder Handlungen angewiesen.
- 6.2 Bis auf einige Ausnahmen führt das *Handelssystem* die *Aufträge* so bald wie möglich nach Erhalt und ausschließlich während der *Handelszeiten* durch.
- 6.3 Das *Handelssystem* nimmt *Aufträge* oder Änderungen von *offenen Aufträgen* in Übereinstimmung mit den entsprechenden *Produkteigenschaften* und unseren *Geschäftsbedingungen*, sowie unter Berücksichtigung der Einhaltung bzw. Verletzung der anwendbaren Limits und/oder der ausreichenden Deckung Ihrer *Margin* durch Ihren *Handelskontowert*, an oder lehnt diese ab, wenn sich Ihr *Handelskontowert* unterhalb des anwendbaren

Glattstellungslevels befindet oder Sie nicht über ausreichend *Cash* verfügen, um *Kommissionen* oder andere Prämien (sofern anwendbar) zu bezahlen.

- 6.4 Hat das *Handelssystem* 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 *Handelskontowert* nicht ausreicht, um Ihre *Margin* abzudecken, wenn Ihr *Handelskontowert* unterhalb des anwendbaren *Glattstellungslevels* ist oder aufgrund der in den Ziffern 4.2.1 („Zugriff auf unsere Plattform“) und 8.2 („Umstände, die unserer Kontrolle entzogen sind“) unserer Geschäftsbedingungen und in Ziffer 11 („Kapitalmaßnahmen, Anpassungsereignis und Insolvenz“) des Anhangs 1 unserer *Geschäftsbedingungen* aufgeführten Umstände.
- 6.5 Das *Handelssystem* berücksichtigt automatisch die Größe Ihrer *Aufträge* zum Zeitpunkt seiner Ausführung.

7. Glattstellung Ihrer Trades ohne Ihre Anweisung.

- 7.1 Unter bestimmten Umständen können Ihre *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 *Trades* zu schließen. Weitere Informationen finden Sie in den *Geschäftsbedingungen*.
- 7.2 Sofern nicht vorher durch Sie oder uns geschlossen, wird jeder *Trade* durch das *Handelssystem* automatisch zum Zeitpunkt und Datum der Fälligkeit des *Forwards* geschlossen und abgewickelt (und jeder *offene Auftrag* wird ebenfalls auf dieser Grundlage storniert).
- 7.3 Sollte Ihr *Handelskonto* unter das *Glattstellungslevel* fallen, wird das *Handelssystem* eine vollständige *Handelskontoglattstellung* initiieren und alle *Trades* für *Produkte*, für die *Kurse* gestellt werden, zum geltenden *Kurs* schließen, wenn die Liquidierungsaufträge erhalten werden.

8. Konkrete Anweisungen.

- 8.1 Ihre *Aufträge* können ausschließlich über das *Handelssystem* und/oder über unseren Kundenservice ausgeführt werden. Anweisungen zur Auftragsausführung über einen anderen Ausführungsort führen dazu, dass Ihre *Aufträge* abgelehnt werden.
- 8.2 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.

9. Überprüfung und Überarbeitung.

- 9.1 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.
- 9.2 Sie können unsere aktuellen Daten zur Auftragsausführungsqualität auf unserer *Webseite* abrufen.