



Grundsätze für die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten
Fair Pricing-Policy für Privatkunden im Rahmen des Handels von
Aktienbruchteilen (Fractional Shares)

Finanzdienstleistungsunternehmen, die Eigenhandel anbieten, sind gemäß Art. 64 Delegierte Verordnung 2017/565 in Verbindung mit § 82 WpHG verpflichtet, Richtlinien über die Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten anzuwenden und alle ausreichenden Maßnahmen zu ergreifen, um das bestmögliche Ergebnis für ihre Kunden zu erreichen. Mit den nachfolgend dargestellten Grundsätzen informiert die CM-Equity AG („CME“) über die getroffenen Maßnahmen und Mittel zur bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen.

Da es sich bei Aktienbruchteilen („Fractional Shares“) um außerbörslich gehandelte Derivate (Over the Counter „OTC“) handelt und der Handel nur über die CME möglich ist, kommen beim Handel von Fractional Shares unsere Fair Pricing Grundsätze anstelle der Best Execution Grundsätze zur Anwendung. Diese Richtlinien begründen weder eine Pflicht zur vertraulichen Behandlung noch weitere Verpflichtungen, außer den konkreten für uns verbindlichen regulatorischen Pflichten bzw. den zwischen uns vereinbarten Pflichten.

Diese Grundsätze zum Fair Pricing greifen immer dann, wenn CME im Auftrag ihrer Kunden Fractional Shares im Rahmen des Eigenhandels zum Kauf oder Verkauf anbietet.

Unter Eigenhandel im Sinne dieser Fair Pricing Policy ist das kontinuierliche Anbieten des An- und Verkaufs von Finanzinstrumenten zu selbst gestellten Preisen für eigene Rechnung unter Einsatz des eigenen Kapitals (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 4 Buchst. a KWG) zu verstehen.

Alle Geschäfte (Käufe sowie Verkäufe) werden ausschließlich direkt mit CME über die Vivid App abgewickelt. Via E-Mail oder über andere Kommunikationsmittel können keine Aufträge erteilt werden. Dabei ist CME immer die Gegenpartei der Kundengeschäfte. CME führt die Geschäfte auf Basis der Notierung mit dem Kunden als Auftraggeber durch. Der Kunde muss somit jedes Geschäft mit CME abschließen und kann kein Geschäft mit einem Dritten abschließen.

Bei den angebotenen Fractional Shares handelt es sich um ein bilaterales Geschäft zwischen CME und dem Kunden. Bei Erteilung eines Auftrags über die Vivid App gibt der Kunde seine ausdrückliche Zustimmung zur Ausführung des Auftrages außerhalb eines organisierten Marktes.

Für alle ausgeführten Geschäfte führt CME ein Sicherungsgeschäft (Hedging) durch den Kauf bzw. Verkauf der an einer Börse gehandelten Basisinstrumente oder Derivate der Basiswerte durch.

Da CME als Gegenpartei aller Handelsgeschäfte fungiert, welche bilaterale Geschäfte zwischen CME und dem Kunden darstellen, gibt es keine Aggregation, Zuordnung oder Neuweisung des Kunden und/oder Aufträgen.

Alle Geschäftsaktivitäten sind automatisiert, was eine zügige und faire Abwicklung von Kundenaufträgen im Verhältnis zu anderen Aufträgen oder den eigenen Handelsinteressen der CME sicherstellt. Alle Aufträge werden umgehend und präzise erfasst und in strenger sequenzieller Reihenfolge zugeordnet, es sei denn, die Charakteristika des Auftrags bzw. die vorherrschenden Marktbedingungen machen dies undurchführbar.

Alle ausgeführten Aufträge sind sofort auf dem Konto des Kunden sichtbar, ebenso wie der 'Gewinn und Verlust', der mit abgeschlossenen Aufträgen zusammenhängt. Da Prozesse vollständig automatisiert sind, werden alle erforderlichen Maßnahmen ergriffen, um die Qualität der Ausführung zu gewährleisten.

Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass sich der von der CME angebotene Preis von einem anderswo verfügbaren oder verfügbar gewesenen Preis, unterscheiden kann.

Preisgestaltung:

Der angegebene Preis für ein bestimmtes Geschäft wird anhand des Preises des jeweils zugrunde liegenden Finanzinstruments automatisiert berechnet. Die zwei angegebenen Kurse sind:

- Geldkurs (Bid), zu dem der Kunde das jeweilige Finanzinstrument verkaufen kann
- Briefkurs (Ask), zu dem der Kunde das jeweilige Finanzinstrument kaufen kann

CME erhält die Preise von einer unabhängigen Referenzquelle eines Drittanbieters. Dieser Drittanbieter bezieht die Preisdaten direkt von den entsprechenden Börsen. Auf Basis dieser Preisdaten stellt die CME den jeweiligen Geld- und Briefkurs auf automatisierte systematische Weise selbst.

Die angebotenen Preise werden in regelmäßigen Abständen aktualisiert und damit eine quasi Real-Time Preisstellung gewährleistet, abhängig von den Grenzen der Technologie und Internetverbindungen.

CME berechnet eine Währungsumrechnungsgebühr für alle Transaktionen mit Fractional Shares oder ETFs, die in US-Dollar notieren. Für jedes entsprechende Geschäft erhebt CME eine Währungsumrechnungsgebühr von 0,5% des Handelsvolumens.

Sicherstellung des Fair-Pricing:

Um die Angemessenheit des dem Kunden angebotenen Preises zu prüfen, holt CME in regelmäßigen Abständen Marktdaten von Drittanbietern ein. Diese werden zur Berechnung des Preises des jeweiligen OTC-Derivats herangezogen und, wenn möglich, vor Preisstellung einem Vergleich mit ähnlichen oder vergleichbaren Produkten unterzogen. Damit soll sichergestellt sein, dass die gewonnenen Daten weiterhin wettbewerbsfähig bleiben.

Neben vorab durchgeführten Qualitätsprüfungen werden auch nachträglich regelmäßig Qualitätsprüfungen durchgeführt, um sicherzustellen, dass die Fair Pricing Policy durchgehend umgesetzt werden kann und den regulatorischen Anforderungen und Pflichten entsprochen wird. Zu diesen Prüfungen gehören unter anderem die Überprüfung von Systemeinstellungen/-parametern, der nachträgliche Vergleich von Preisen mit vergleichbaren Produkten, die Sicherstellung der systematischen Preisfeststellung durch CME und die Überprüfung der Geschwindigkeit der Preisaktualisierung.

CME veröffentlicht einmal jährlich bis spätestens 30.04. einen Bericht mit Informationen über die erreichte Ausführungsqualität und Qualität des Fair Pricings auf der Internetseite www.cm-equity.de.

Wichtige Hinweise:

Ein Margenhandel auf Kundenseite ist nicht möglich.

In Zeiten geringer oder fehlender Liquidität, eines Handelsstopps oder dem Aussetzen des Handels in Aktien oder ETFs, die als Basiswert für die zugrunde liegenden Fractional Shares dienen, behalten wir uns das Recht vor, den Kundenauftrag nicht auszuführen.