



Ausführungsgrundsätze für die Ausführung von Orders für Finanzinstrumente
Grundsätze zur fairen Preisgestaltung für Privatkunden beim Handel mit
Fractional Shares (Tokenized Stocks)

Gemäß Art. 64 Delegierte Verordnung 2017/565 in Verbindung mit § 82 WpHG sind Finanzdienstleistungsunternehmen, die Eigenhandel anbieten, verpflichtet, Richtlinien zur Ausführung von Aufträgen in Finanzinstrumenten anzuwenden und alle ausreichenden Maßnahmen zu ergreifen, um das bestmögliche Ergebnis für ihre Kunden zu erzielen. Mit den folgenden Richtlinien informiert die CM-Equity AG ("CME") über die Maßnahmen und Mittel, die ergriffen werden, um die bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen zu erreichen.

Da Fractional Shares ("Tokenized Stocks") außerbörslich ("OTC") gehandelte Derivate sind und nur mit der CM-E gehandelt werden können, gelten beim Handel mit Tokenized Stocks unsere Grundsätze der fairen Preisgestaltung anstelle der Grundsätze der besten Ausführung. Diese Grundsätze begründen keine Vertraulichkeitspflicht oder andere Verpflichtungen als die spezifischen regulatorischen Verpflichtungen, die für uns verbindlich sind, oder die zwischen uns vereinbarten Verpflichtungen.

Diese Grundsätze zur fairen Preisgestaltung gelten immer dann, wenn die CME anbietet, Tokenized Stocks im Namen ihrer Kunden im Rahmen des Eigenhandels zu kaufen oder zu verkaufen.

Eigenhandel im Sinne dieser Fair Pricing Policy ist das fortlaufende Angebot des Kaufs und Verkaufs von Finanzinstrumenten zu Preisen, die von der CME selbst für eigene Rechnung unter Einsatz ihres Eigenkapitals festgelegt werden (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 4 Buchstabe a KWG).

Alle Transaktionen (Käufe wie auch Verkäufe) werden ausschließlich direkt mit CME über die Binance-Plattform abgewickelt. Es können keine Aufträge über E-Mail oder andere Kommunikationsmittel erteilt werden. In diesem Zusammenhang ist die CME immer die Gegenpartei der Trades des Kunden. Die CME führt die Trades auf Basis der Notierung mit dem Kunden als Auftraggeber aus. Der Kunde muss also jedes Geschäft mit der CME abschließen und kann kein Geschäft mit einem Dritten abschließen.

Die angebotenen tokenisierten Aktien (nicht übertragbare, außerbörslich gehandelte OTC-Derivate) sind ein bilaterales Geschäft zwischen der CME und dem Kunden. Mit der Auftragserteilung über die Binance-Plattform (www.binance.com) gibt der Kunde seine ausdrückliche Zustimmung zur Ausführung des Auftrags außerhalb eines organisierten Marktes.

Die CME führt Absicherungsgeschäfte für die ausgeführten Trades durch. Tokenized Stocks dürfen ausschließlich von der CME erworben und ausschließlich an die CME verkauft werden. Die teilweise oder vollständige Abtretung von Rechten oder Ansprüchen aus Tokenized Stocks an Dritte ist ausgeschlossen.

Da CM-E als Gegenpartei für alle Trades fungiert, bei denen es sich um bilaterale Trades zwischen CME und dem Kunden handelt, gibt es keine Aggregation, Allokation oder Reallokation des Kunden und/oder der Orders.

Alle Handelsaktivitäten sind automatisiert, was eine schnelle und faire Bearbeitung von Kundenaufträgen im Verhältnis zu anderen Aufträgen oder den eigenen Handelsinteressen der CME gewährleistet. Alle Aufträge werden umgehend und genau eingegeben und in strikter Reihenfolge zugeteilt, es sei denn, die Beschaffenheit des Auftrags oder die vorherrschenden Marktbedingungen machen dies undurchführbar.

Alle ausgeführten Aufträge sind sofort auf dem Kundenkonto sichtbar, ebenso wie der "Gewinn und Verlust", der mit abgeschlossenen Aufträgen verbunden ist. Da die Prozesse vollständig automatisiert sind, werden alle notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die Qualität der Ausführung zu gewährleisten.

Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass der von CME angebotene Preis von einem Preis abweichen kann, der anderswo verfügbar ist oder war.

Preisgestaltung:

Der notierte Preis für eine bestimmte Transaktion wird automatisch auf der Grundlage des Preises des jeweiligen zugrunde liegenden Finanzinstruments berechnet. Die beiden notierten Preise sind:

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

Die CME erhält die Preise von einer unabhängigen dritten Referenzquelle. Dieser Drittanbieter bezieht die Preisdaten direkt von den jeweiligen Börsen. Basierend auf diesen Preisdaten stellt die CME den jeweiligen Geld- und Briefkurs selbst automatisiert und systematisch bereit.

Die angebotenen Preise werden in regelmäßigen Abständen aktualisiert und gewährleisten so eine Quasi-Echtzeit-Preisbildung, vorbehaltlich der Grenzen von Technik und Internetverbindungen.

Gewährleistung einer fairen Preisgestaltung:

Um die Angemessenheit des dem Kunden angebotenen Preises zu überprüfen, bezieht die CME in regelmäßigen Abständen Marktdaten von Drittanbietern. Diese werden zur Berechnung des Preises des jeweiligen OTC-Derivats herangezogen und, wenn möglich, vor der Preisbildung einem Vergleich mit ähnlichen oder vergleichbaren Produkten unterzogen. Damit soll sichergestellt werden, dass die bezogenen Daten wettbewerbsfähig bleiben.

Zusätzlich zu den im Voraus durchgeführten Qualitätsprüfungen werden auch im Nachhinein regelmäßige Qualitätsprüfungen durchgeführt, um sicherzustellen, dass die Grundsätze zur fairen Preisgestaltung durchgängig umgesetzt werden können und dass die regulatorischen Anforderungen und Verpflichtungen erfüllt werden. Diese Überprüfungen umfassen unter anderem die Überprüfung von Systemeinstellungen/Parametern, den rückwirkenden Vergleich von Preisen mit vergleichbaren Produkten, die Sicherstellung, dass CME systematisch Preise festlegt, und die Überprüfung der Geschwindigkeit von Preisaktualisierungen.

CME veröffentlicht einmal jährlich bis spätestens 30.04. einen Bericht mit Informationen über die erreichte Ausführungsqualität und Qualität der fairen Preisbildung auf der Website www.cm-equity.de.

Wichtige Hinweise:

Margin-Handel auf Kundenseite ist nicht möglich.

In Zeiten geringer oder fehlender Liquidität, eines Handelsstopps oder einer Aussetzung des Handels mit Aktien, die als Basiswert für die zugrunde liegenden Tokenized Stocks dienen, behalten wir uns das Recht vor, den Kundenauftrag nicht auszuführen.