

## **ZUSAMMENFASSENDE AUSSAGE ZUR AUSFÜHRUNGSQUALITÄT (EQSS) und RTS28 für das Jahr 2020**

### **Einführung**

EuropeFX ist Eigentum und wird betrieben von Maxiflex Limited, einer zypriotischen Investitionsfirma mit der Registrierungsnummer HE327484 und reguliert von der "Cyprus Securities and Exchange Commission" (CySEC) mit der Lizenznummer 258/14. Ihr eingetragener Sitz befindet sich in 46 Ayiou Athanasiou Avenue, First Floor, Office 101, 4102 Ayios Athanasios, Limassol, Zypern.

Im Laufe des Jahres 2020 wurde die Gesellschaft verpflichtet, den Kunden und/oder potenziellen Kunden alle relevanten Informationen bezüglich der "besten Ausführung" zur Verfügung zu stellen. Durch die Bereitstellung dieser Informationen wird es möglich sein, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um die bestmöglichen Ergebnisse im Namen der Kunden zu erzielen.

In der vorliegenden zusammenfassenden Erklärung zu den Top-5-Ausführungsplätzen und der Qualität stellt die Gesellschaft Informationen zur Auftragsausführungspolitik sowie Analysen und Ergebnisse bereit, die aus der Überwachung der Ausführungsqualität der Ausführungsplätze im Jahr 2020 gezogen wurden.

### **Ausführungsplätze**

Ausführungsplätze sind die Stellen, bei denen die Aufträge platziert werden oder an die das Unternehmen die Aufträge zur Ausführung weiterleitet. Bei Aufträgen für das Finanzinstrument kann die Gesellschaft diese Geschäfte als Vermittler abschließen (daher wird ein drittes Finanzinstitut der Ausführungsplatz sein) und nicht als Auftraggeber (daher wird die Gesellschaft kein Ausführungsplatz für die Ausführung der Kundenaufträge sein, wodurch sichergestellt wird, dass die Gesellschaft keine Position gegenüber ihren Kunden einnimmt).

Der Kunde erkennt an, dass die Transaktionen, die in Instrumenten mit dem Unternehmen getätigt werden, nicht an einer anerkannten Börse, sondern außerbörslich (OTC) erfolgen und als solche den Kunden größeren Risiken aussetzen können als regulierte Börsentransaktionen. Aus diesem Grund kann das Unternehmen einen Auftrag nicht ausführen oder den Eröffnungs- (Schluss-) Kurs eines Auftrags ändern, wenn es zu einem technischen Ausfall der Handelsplattform oder der Quote-Feeds kommt.

Im Jahr 2020 waren die Ausführungsplätze der Gesellschaft AAA Trade Ltd und W.S. Services Ltd. Bei der Auswahl eines Ausführungsplatzes hat die Gesellschaft Folgendes berücksichtigt:

- Verlässlichkeit des Ausführungsplatzes
- Preis
- Kreditwürdigkeit des Ausführungsplatzes
- Verfügbare Liquidität für das betreffende Finanzinstrument
- Schnelligkeit der Ausführung
- Kontinuität des Handels
- Kosten der Ausführung
- Qualität der damit verbundenen Clearing- und Abwicklungseinrichtungen

**Bewertung der Ausführungsqualität:**

Das Unternehmen ergreift alle ausreichenden Maßnahmen, um die bestmöglichen Ergebnisse für seine Kunden zu erzielen, indem es die folgenden Faktoren bei der Ausführung von Kundenaufträgen gegen die von dem Unternehmen angegebenen Preise berücksichtigt:

- (a) Preis: Für ein bestimmtes Instrument stellt das Unternehmen zwei Preise: den höheren Preis (ASK), zu dem der Kunde dieses Instrument kaufen (long gehen) kann, und den niedrigeren Preis (BID), zu dem der Kunde dieses Instrument verkaufen (short gehen) kann; zusammen werden sie als der Preis des Unternehmens bezeichnet. Die Differenz zwischen dem niedrigeren und dem höheren Preis eines bestimmten Instruments ist der Spread.

Solche Aufträge wie Buy Limit, Buy Stop und Stop Loss, Take Profit für eine eröffnete Short-Position werden zum ASK-Preis ausgeführt. Solche Aufträge wie Sell Limit, Sell Stop und Stop Loss, Take Profit für eine eröffnete Long-Position werden zum BID-Preis ausgeführt. Der Preis des Unternehmens für ein bestimmtes Instrument wird unter Bezugnahme auf den Preis des jeweiligen Basiswerts berechnet, den das Unternehmen von externen Referenzquellen Dritter erhält. Die Preise des Unternehmens können auf der Website des Unternehmens eingesehen werden. Das Unternehmen aktualisiert seine Preise so häufig, wie es die Grenzen der Technologie und der Kommunikationsverbindungen erlauben. Das Unternehmen überprüft seine externen Referenzquellen von Dritten mindestens einmal täglich (während der Handelssitzung ständig, mehr als einmal täglich), um sicherzustellen, dass die erhaltenen Daten weiterhin wettbewerbsfähig bleiben. Das Unternehmen wird keine Preise außerhalb der Betriebszeit des Unternehmens angeben, daher können während dieser Zeit keine Aufträge vom Kunden erteilt werden.

Wenn der Preis einen Auftrag erreicht, wie z. B.: Stop Loss, Take Profit, Buy Limit, Buy Stop, Sell Limit, Sell Stop werden diese Aufträge sofort ausgeführt. Aber unter bestimmten Handelsbedingungen kann es unmöglich sein, Aufträge (Stop Loss, Take Profit, Buy Limit, Buy Stop, Sell Limit, Sell Stop) zum angegebenen Kundenpreis auszuführen. In diesem Fall hat die Gesellschaft das Recht, den Auftrag zum ersten verfügbaren Preis auszuführen. Dies kann z.B. in Zeiten schneller Kursbewegungen vorkommen, wenn der Kurs in einer Handelssitzung so stark steigt oder fällt, dass nach den Regeln der jeweiligen Börse der Handel ausgesetzt oder eingeschränkt wird, oder dies kann bei der Eröffnung von Handelssitzungen vorkommen.

Das Mindestniveau für die Platzierung von Stop-Loss-, Take-Profit-, Buy-Limit-, Buy-Stop-, Sell-Limit- und Sell-Stop-Orders für ein bestimmtes Instrument ist unter den Kontraktsspezifikationen auf der Hauptwebsite der Gesellschaft angegeben.

- (b) **Kosten:** Für die Eröffnung einer Position in einigen Arten von Instrumenten kann der Kunde zur Zahlung von Provisionen oder Finanzierungsgebühren verpflichtet sein, deren Höhe auf der Website des Unternehmens offengelegt wird. Provisionen können entweder in Form eines Prozentsatzes des Gesamtwerts des Trades oder als Festbetrag erhoben werden. Im Falle von Finanzierungsgebühren wird der Wert von eröffneten Positionen in einigen Arten von Instrumenten während der gesamten Laufzeit des Kontrakts um eine tägliche Finanzierungsgebühr ("Swapsatz") erhöht oder verringert. Die Finanzierungsgebühren basieren auf den vorherrschenden Marktzinssätzen, die sich im Laufe der Zeit ändern können. Einzelheiten zu den täglich erhobenen Finanzierungsgebühren sind auf der Website des Unternehmens verfügbar. Für alle Arten von Instrumenten, die das Unternehmen anbietet, sind die vom Kunden gezahlten festen Provisionen und Finanzierungsgebühren nicht im Angebotspreis des Unternehmens enthalten und werden stattdessen ausdrücklich dem Kundenkonto belastet.
- (c) **Notierter Preis:** Der notierte Preis, den das Unternehmen dem Kunden für ein bestimmtes Instrument zur Verfügung stellt, beinhaltet die Gebühren des Ausführungsplatzes, die Clearing- und Abwicklungsgebühren sowie alle anderen Gebühren, die an Dritte gezahlt werden, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt sind.
- (d) **Geschwindigkeit der Ausführung:** Obwohl die Gesellschaft als Vermittler auftritt, legt sie großen Wert auf die Ausführung der Kundenaufträge und ist bestrebt, jederzeit eine hohe Ausführungsgeschwindigkeit im Rahmen der technischen Möglichkeiten und Kommunikationsverbindungen zu bieten. Der Kunde kann Anweisungen per Telefon erteilen. Der Kunde ist für die Sicherheit seiner Zugangsdaten verantwortlich. Wenn der Kunde Transaktionen über ein elektronisches System (Handelsplattform) tätigt, ist er den mit dem System verbundenen Risiken ausgesetzt, einschließlich des Ausfalls von Hard- und Software (Internet / Server). Ein Systemausfall kann dazu führen, dass sein Auftrag entweder nicht gemäß seinen Anweisungen oder gar nicht ausgeführt wird. Die Gesellschaft übernimmt im Falle eines solchen Ausfalls keine Haftung.

- (e) Ausführungswahrscheinlichkeit: Wie im Abschnitt "Ausführungsplatz" dieser Richtlinie erläutert, kann die Gesellschaft in einigen Fällen als Auftraggeber handeln, wobei sie der Ausführungsplatz für die Ausführung der Kundenaufträge für das/die Finanzinstrument(e) ist. In anderen Fällen kann das Unternehmen als Vermittler handeln, wobei ein anderes Finanzinstitut (das dem Kunden bekannt zu geben ist) der Ausführungsplatz sein wird, in welchem Fall die Ausführung schwieriger sein kann. Darüber hinaus behält sich die Gesellschaft, unabhängig davon, ob sie als Auftraggeber oder Vermittler handelt, das Recht vor, einen Auftrag jeglicher Art abzulehnen oder dem Kunden einen neuen Preis für einen "Marktauftrag" anzubieten. In diesem Fall kann der Kunde den neuen Preis entweder annehmen oder ablehnen. Wenn die Gesellschaft als Vermittler auftritt, hängt die Wahrscheinlichkeit der Ausführung von der Verfügbarkeit der Preise anderer Market Maker/Finanzinstitute ab.
- (f) Abwicklungswahrscheinlichkeit: Die Gesellschaft wird alle Transaktionen abwickeln, sobald diese ausgeführt wurden, unabhängig davon, ob sie als Agent oder Auftraggeber handelt.
- (g) Größe des Auftrags: Alle Aufträge werden in Geldwert erteilt. Die tatsächliche Mindestgröße eines Auftrags ist für jede Art von Konto unterschiedlich. Ein Lot ist eine Einheit, die den Transaktionsbetrag misst, und sie ist für jede Art von Instrument unterschiedlich.

Den Wert der Mindestgröße einer Order und jedes Lots für einen bestimmten Instrumententyp entnehmen Sie bitte der Website des Unternehmens. Es wird darauf hingewiesen, dass das Unternehmen das maximale Volumen einer einzelnen Transaktion begrenzen kann. Das tatsächliche Maximalvolumen der Einzeltransaktion ist für jede Art von Konto unterschiedlich. Darüber hinaus behält sich das Unternehmen das Recht vor, einen Auftrag abzulehnen, wie in der mit dem Kunden abgeschlossenen Vereinbarung erläutert. Den Wert des maximalen Volumens der Einzeltransaktion entnehmen Sie bitte der Website des Unternehmens.

- (h) Marktauswirkungen: Einige Faktoren können sich schnell auf den Preis der zugrunde liegenden Instrumente auswirken, von denen der von der Gesellschaft notierte Preis abgeleitet wird, und können auch die übrigen hier genannten Faktoren beeinflussen. Das Unternehmen wird alle angemessenen Schritte unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für seine Kunden zu erzielen. Das Unternehmen betrachtet die obige Liste nicht als erschöpfend, und die Reihenfolge, in der die obigen Faktoren aufgeführt sind, ist nicht als vorrangiger Faktor zu betrachten. Nichtsdestotrotz, wann immer es eine spezifische Anweisung des Kunden gibt, wird die Firma sicherstellen, dass der Auftrag des Kunden gemäß der spezifischen Anweisung ausgeführt wird.

## **ZAHLUNGEN ODER NICHT-MONETÄRE VORTEILE ZWISCHEN DER GESELLSCHAFT UND IHREN AUSFÜHRUNGSPLÄTZEN**

Im Berichtsjahr hat die Gesellschaft mit allen ihren Liquiditätsanbietern eine Standard-Liquiditätsanbietervereinbarung abgeschlossen. Die Gesellschaft hat weder Gelder noch nicht-monetäre Vorteile an und/oder von einem ihrer Liquiditätsanbieter gezahlt oder erhalten (abgesehen von den festen Gebühren, die der LP aufgrund der LP-Vereinbarung zwischen dem CIF und dem LP erhält). Es bestehen keine spezifischen Vereinbarungen mit dem genutzten Ausführungsplatz (abgesehen von den festen Gebühren, die der LP für die Erbringung seiner Dienstleistungen erhält) bezüglich geleisteter oder erhaltener Zahlungen, Rabatte, Skonti oder sonstiger nicht monetärer Vorteile. Die Gesellschaft generiert ihre Einnahmen aus Provisionen, Spreads und Swaps, die von ihren Kunden bei der Initiierung eines Handelsauftrags gezahlt werden.

Das Unternehmen hat keine anderen als die in seiner [Auftragsausführungspolitik](#) genannten LP's verwendet oder geändert.

### **Im Berichtsjahr verwendete Tools und Daten**

Die Gesellschaft hat im Berichtsjahr eine Reihe von Methoden und Instrumenten eingesetzt, um die Aufträge ihrer Kunden zu überwachen und das bestmögliche Ergebnis zu gewährleisten. Die Gesellschaft überwacht die Ausführung fortlaufend in Übereinstimmung mit den folgenden Punkten:

#### Ausführungsplatzbewertung für:

- Preisfrequenz: Überwacht Preisaktualisierungen in Echtzeit und Preisstopps/keine Notierungen.
- Geschwindigkeit der Ausführung: Überwacht stichprobenartig die Zeit des Auftragsantrags- und ausführung.
- Einfrieren von Preisen: Das Unternehmen verfügt über Tools zur Überwachung von Preisstopps/keinen Angeboten
- Preis-Fairness: Vergleich von unabhängigen Preisen, die von unabhängigen Marktdatenanbietern übermittelt werden, mit den von seinen Ausführungsplätzen angegebenen Preisen sowie Vergleich von Preisen zwischen Ausführungsplätzen, die nicht in der Liste der Ausführungsplätze des Unternehmens aufgeführt sind.

Überwachung: des Ausführungsplatzes, um sicherzustellen, dass dieser durchgehend in der Lage ist, die beste Ausführung für die Kunden des Unternehmens zu liefern. Die Überwachungsprozesse umfassen:

- Unabhängige Überwachung der vom Ausführungsplatz erreichten Handelsausführungsqualität durch die Gesellschaft in Bezug auf die Kundenaufträge.

- Die Bereitstellung von internen und externen Überwachungsdaten durch den Ausführungsplatz an die Gesellschaft zum Zweck der unabhängigen Überprüfung durch die Gesellschaft.
- Die direkte regelmäßige Überprüfung der Ausführungsqualität durch die Gesellschaft, gemessen an der anderer vergleichbarer Ausführungsplätze.

Technologische Leistungsfähigkeit: der Systeme der Gesellschaft (Reaktionsfähigkeit der Schnittstelle, Verzögerung, Integration mit den IT-Systemen der Ausführungsplätze usw.).

Beste Ausführung und Interessenkonflikte:

Das Unternehmen bestimmt die relative Bedeutung der oben genannten Faktoren für die bestmögliche Ausführung nach seinem kaufmännischen Ermessen und seiner Erfahrung im Lichte der am Markt verfügbaren Informationen und unter Berücksichtigung der unten beschriebenen Kriterien:

- a) Die Merkmale des Kunden, einschließlich der Einstufung des Kunden als Privatkunde oder professioneller Kunde;
- b) Die Merkmale des Kundenauftrags;
- c) Die Merkmale der Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Auftrags sind;
- d) Die Merkmale der Ausführungsplätze, an die dieser Auftrag geleitet werden kann.

Für Privatkunden wird das bestmögliche Ergebnis in Bezug auf das Gesamtentgelt bestimmt, das den Preis des Finanzinstruments und die mit der Ausführung verbundenen Kosten darstellt, die alle dem Kunden entstandenen Kosten umfassen, die direkt mit der Ausführung des Auftrags verbunden sind, einschließlich der Gebühren für den Ausführungsplatz, Clearing- und Abwicklungsgebühren und anderer Gebühren, die an Dritte gezahlt werden, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt sind.

Maxiflex Limited hat keine engen Verbindungen oder gemeinsame Eigentümerschaften in Bezug auf Ausführungsplätze, die zur Ausführung von Aufträgen außerhalb des Market-Making- und Algorithmus-Angebots genutzt werden. In Bezug auf die Faktoren und Änderungen in der Liste der Ausführungsplätze, die in den Ausführungsrichtlinien der Firma aufgeführt sind, ist anzumerken, dass es keine derartigen Änderungen gab, da dies der erste Bericht ist, der gemäß den entsprechenden Richtlinien erstellt wurde.

Auftragsausführung für Privat- und Geschäftskunden:

Die Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung gilt in Bezug auf alle Aufträge von Privatkunden. Die Gesellschaft schuldet die Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung niemals gegenüber geeigneten Gegenparteien oder professionellen Kunden, obwohl die Gesellschaft unter bestimmten Umständen eine bestmögliche Ausführung zusagen kann. Wenn die Gesellschaft einen Auftrag im Namen eines Privatkunden ausführt, wird das bestmögliche Ergebnis im Hinblick auf die Gesamtgegenleistung bestimmt, die den Preis des Finanzinstruments und die mit der Ausführung verbundenen Kosten darstellt, die auch alle vom Kunden getragenen Kosten umfassen, die mit der Ausführung des Auftrags verbunden waren, wie z. B. Ausführungsplatzgebühren, Clearing- und Abwicklungsgebühren und/oder sonstige Gebühren, die an Dritte gezahlt wurden, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt waren.

Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Transaktionen in Echtzeit von den Händlern der Gesellschaft überprüft werden, um sicherzustellen, dass sie zu den besten verfügbaren Bedingungen ausgeführt werden. Das Kontrollteam der Firma führt eine häufige Überwachung der Transaktionen durch den Einsatz eines Überwachungssystems von Dritten durch. Die Auftragsausführungspolitik des Unternehmens wird mindestens einmal jährlich überprüft, und das Unternehmen führt einen Dialog mit den relevanten Ausführungsplätzen und schlägt gegebenenfalls Änderungen der Prozesse vor, um mögliche Mängel zu beheben.

**Tabelle 1: Privatkunden**

Klasse des Instruments	CFD				
Benachrichtigung, wenn < 1 durchschnittliches Geschäft pro Geschäftstag im Vorjahr	Y/N				
Die fünf wichtigsten Ausführungsplätze in Bezug auf das Handelsvolumen (absteigende Reihenfolge)	Anteil des gehandelten Volumens als Prozentsatz des Gesamtvolumens in dieser Klasse	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz der Gesamtzahl in dieser Klasse	Prozentualer Anteil passiver Aufträge	Prozentualer Anteil aggressiver Aufträge	Prozentualer Anteil der gerichteten Aufträge

AAA Trade Ltd LEI Number: 213800PF75J5KIBM8E68	0.01 %	0.01 %	0 %	100 %	0 %
W.S. SERVICES LIMITED LEI Number: 213800UQBHFCZ4XBDB82	99.99 %	99.99 %	0 %	100 %	0 %

**Tabelle 2: Professionelle Kunden**

Klasse des Instruments	CFD				
Benachrichtigung, wenn < 1 durchschnittliches Geschäft pro Geschäftstag im Vorjahr	Y/N				
Die fünf wichtigsten Ausführungsplätze in Bezug auf das Handelsvolumen (absteigende Reihenfolge)	Anteil des gehandelten Volumens als Prozentsatz des Gesamtvolumens in dieser Klasse	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz der Gesamtzahl in dieser Klasse	Prozentualer Anteil passiver Aufträge	Prozentualer Anteil aggressiver Aufträge	Prozentualer Anteil der gerichteten Aufträge
W.S. SERVICES LIMITED LEI Number: 213800UQBHFCZ4XBDB82	100.00 %	100.00 %	0 %	100 %	0 %