

## Zusammenfassung der Ausführungsqualität (EQSS) & RTS 28 für das Jahr 2019

### **Einführung**

EuropeFX gehört und wird von Maxiflex Limited (vormals Maxiflex Global Investments Corp Ltd) betrieben, einer zyprischen Investmentfirma mit der Registrierungsnummer HE327484, die von der „Cyprus Securities and Exchange Commission“ (CySEC) mit der Lizenznummer 258/14 reguliert wird. Der Sitz befindet sich in der Ayiou Athanasiou Avenue 46, 1. Stock, Büro 101, 4102 Ayios Athanasios, Limassol, Zypern.

Im Jahr 2019 war das Unternehmen verpflichtet, sowohl Kunden als auch potenziellen Kunden alle relevanten Informationen zur „besten Ausführung“ zur Verfügung zu stellen. Durch die Bereitstellung dieser Informationen können alle angemessenen Schritte unternommen werden, um im Namen der Kunden die bestmöglichen Ergebnisse zu erzielen.

In der vorliegenden Top 5-Erklärung zu Ausführungsort und Qualitätszusammenfassung wird das Unternehmen Informationen zur Auftragsausführungsrichtlinie sowie zu Analysen und Ergebnissen bereitstellen, die sich aus der Überwachung der Qualität der Ausführung der Ausführungsorte im Jahr 2019 ergeben.

In the present Top 5 Execution Venue and Quality Summary Statement, the Company will provide information regarding the Order Execution Policy as well as analysis and outcomes that were drawn from monitoring the quality of the execution of the execution venues in 2019.

### **Ausführungsplätze**

Die Ausführungsplätze sind die Einheiten, bei denen die Aufträge erteilt werden oder an die das Unternehmen Aufträge zur Ausführung übermittelt. Für die Zwecke von Aufträgen für das Finanzinstrument kann das Unternehmen diese Transaktionen als Agent (daher wird ein drittes Finanzinstitut als Ausführungsplatz fungieren) und nicht als Principal (daher wird das Unternehmen kein Ausführungsplatz für die Ausführung der Kundenaufträge sein um sicherzustellen, dass das Unternehmen keine Position gegenüber seinen Kunden einnimmt).

Der Kunde erkennt an, dass die mit dem Unternehmen erfolgten Geschäften nicht an einer anerkannten Börse, sondern im Freiverkehr (OTC) getätigt werden, und als solche den Kunden größeren Risiken als regulierte Börsentransaktionen aussetzen können. Daher kann das Unternehmen einen Auftrag nicht ausführen oder den Eröffnungs- (Schluss-) Preis eines Auftrags ändern, falls die Handelsplattform oder die Angebotseingaben technisch ausfallen.

Im Jahr 2019 waren die Ausführungsplätze des Unternehmens AAA Trade Ltd, AGM Markets Ltd und W.S. Services Ltd. Das Unternehmen hat bei der Auswahl eines Ausführungsplatzes Folgendes berücksichtigt:

- Zuverlässigkeit des Platzes
- Preis
- Kreditwürdigkeit des Platzes
- Für das betreffende Finanzinstrument verfügbare Liquidität
- Ausführungsgeschwindigkeit
- Kontinuität des Handels
- Ausführungskosten
- Qualität aller damit verbundenen Clearing- und Abwicklungsanlagen

#### **Beurteilung der Ausführungsqualität:**

Das Unternehmen unternimmt alle ausreichenden Schritte, um die bestmöglichen Ergebnisse für seine Kunden zu erzielen, wobei die folgenden Faktoren bei der Ausführung von Kundenaufträgen gegen die vom Unternehmen angegebenen Preise zu berücksichtigen sind:

- (a) **Preis:** Für jedes Instrument gibt das Unternehmen zwei Preise an: den höheren Preis (ASK), zu dem der Kunde dieses Instrument kaufen kann (Long-Position), und den niedrigeren Preis (BID), zu dem der Kunde dieses Instrument verkaufen kann (Short-Position); Zusammen werden sie als Unternehmenspreis bezeichnet. Der Unterschied zwischen dem niedrigeren und dem höheren Preis eines bestimmten Instruments ist der Spread.

Aufträge wie Buy Limit, Buy Stop und Stop Loss, Take Profit für geöffnete Short-Positionen werden zum ASK-Preis ausgeführt. Aufträge wie Sell Limit, Sell Stop und Stop Loss, Take Profit für geöffnete Long-Positionen werden zum BID-Preis ausgeführt. Der Unternehmenspreis für ein bestimmtes Instrument wird unter Bezugnahme des Preises der betreffenden Anlage berechnet, den das Unternehmen von externen Referenzquellen Dritter erhält. Die Unternehmenspreise finden Sie auf der Website des Unternehmens. Das Unternehmen aktualisiert seine Preise so oft, wie es die Einschränkungen der Technologie und der Kommunikationsverbindungen zulassen. Das Unternehmen überprüft die externen Referenzquellen Dritter mindestens einmal täglich (ständig während der Handelssitzung, mehr als einmal täglich), um sicherzustellen, dass die erhaltenen Daten weiterhin wettbewerbsfähig bleiben. Das Unternehmen wird keinen Preis außerhalb der Unternehmensbetriebszeit angeben, daher kann der Kunde während dieser Zeit keine Aufträge erteilen.

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. Unter bestimmten Handelsbedingungen kann es jedoch unmöglich sein, Aufträge (Stop Loss, Take Profit, Kauflimit, Kaufstopp, Verkaufslimit, Verkaufsstopp) zum angegebenen Kundenpreis auszuführen. In diesem Fall hat das Unternehmen das Recht, den Auftrag zum ersten verfügbaren Preis auszuführen. Dies kann beispielsweise in Zeiten schneller Preisbewegungen auftreten, wenn der Preis in einer Handelssitzung so stark steigt oder fällt, dass der Handel nach den Regeln der jeweiligen Börse ausgesetzt oder eingeschränkt wird, oder dies kann bei den Eröffnungshandelssitzungen der Fall sein .

Das Mindestniveau für die Erteilung von Stop-Loss-, Take-Profit-, Buy-Limit-, Buy-Stop-, Sell-Limit- und Sell-Stop-Aufträgen für ein bestimmtes Instrument ist unter Vertragsspezifikation auf der Hauptwebsite des Unternehmens angegeben.

(a) **Kosten:** Für die Eröffnung einer Position in einigen Arten von Instrumenten muss der Kunde möglicherweise Provisions- oder Finanzierungsgebühren zahlen, deren Höhe auf der Unternehmenswebsite angegeben ist. Provisionen können entweder in Form eines Prozentsatzes des Gesamtwerts des Trades oder als fester Betrag berechnet werden. Bei Finanzierungsgebühren wird der Wert offener Positionen in einigen Arten von Instrumenten während der Kontraktlaufzeit um einen täglichen Swap-Satz als Finanzierungsgebühr erhöht oder verringert. Die Finanzierungsgebühren basieren auf den geltenden Marktzinssätzen, die im Laufe der Zeit variieren können. Einzelheiten zu den täglich angewendeten Finanzierungsgebühren finden Sie auf der Unternehmenswebsite. Für alle Arten von Instrumenten, die das Unternehmen anbietet, werden die vom Kunden gezahlten festen Provisionen und Finanzierungsgebühren nicht in den vom Unternehmen angegebenen Preis einbezogen und stattdessen explizit dem Kundenkonto belastet.

(b) **Angebotspreis:** Der Angebotspreis, den das Unternehmen dem Kunden für ein bestimmtes Instrument zur Verfügung stellt, umfasst Ausführungsplatzgebühren, Clearing- und Abwicklungsgebühren sowie sonstige Gebühren, die an Dritte gezahlt werden, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt sind.

(c) **Ausführungsgeschwindigkeit:** Obwohl das Unternehmen als Agent fungiert, misst das Unternehmen der Ausführung von Kundenaufträgen eine erhebliche Bedeutung bei und ist bestrebt, jederzeit eine hohe Ausführungsgeschwindigkeit innerhalb der Grenzen von Technologie- und Kommunikationsverbindungen zu bieten. Der Kunde kann telefonisch Anweisungen erteilen. Der Kunde ist für die Sicherheit seiner Zugangsdaten verantwortlich. Wenn der Kunde Transaktionen auf einem elektronischen System (Handelsplattform) durchführt, ist er Risiken ausgesetzt, die mit dem System verbunden sind, einschließlich des Ausfalls von Hardware und Software (Internet / Server). Das Ergebnis eines Systemfehlers kann sein, dass sein Auftrag entweder nicht gemäß seinen Anweisungen ausgeführt wird oder überhaupt nicht ausgeführt wird. Das Unternehmen übernimmt im Falle eines solchen Fehlers keine Haftung.

(d) **Ausführungswahrscheinlichkeit:** Wie im Abschnitt Ausführungsplatz dieser Richtlinie erläutert, kann das Unternehmen in einigen Fällen als Principal fungieren, wobei es der Ausführungsplatz für die Ausführung der Kundenaufträge für das(die) Finanzinstrument(e) ist. In anderen Fällen kann das Unternehmen als Agent fungieren, wobei ein anderes Finanzinstitut (wird dem Kunden mitgeteilt) der Ausführungsplatz ist. In diesem Fall kann die Ausführung schwieriger sein. Darüber hinaus behält sich das Unternehmen das Recht vor, Aufträge jeglicher Art abzulehnen oder dem Kunden einen neuen Preis für „Market Order“ anzubieten, unabhängig davon, ob es als Principal oder Agent auftritt. In diesem Fall kann der Kunde den neuen Preis entweder annehmen oder ablehnen. Wenn das Unternehmen als Agent auftritt, hängt die Wahrscheinlichkeit der Ausführung von der Preisverfügbarkeit anderer Market Maker / Finanzinstitute ab.

(e) **Abwicklungswahrscheinlichkeit:** Das Unternehmen führt bei Abwicklung solcher Transaktionen eine Ausführung aller Transaktionen durch, unabhängig davon, ob sie als Agent oder Principal auftritt.

(f) **Auftragsgröße:** Alle Aufträge werden in Geldwert erteilt. Die tatsächliche Mindestgröße eines Auftrags ist für jeden Kontotyp unterschiedlich. Ein Los ist eine Einheit, die den Transaktionsbetrag misst und für jeden Instrumententyp unterschiedlich ist.

Auf der Unternehmenswebsite finden Sie den Wert der Mindestgröße einer Bestellung und jedes Los für einen bestimmten Instrumententyp. Es wird darauf hingewiesen, dass das Unternehmen das maximale Volumen der einzelnen Transaktion begrenzen kann. Das tatsächliche maximale Volumen der einzelnen Transaktion ist für jeden Kontotyp unterschiedlich. Darüber hinaus behält sich das Unternehmen das Recht vor, einen Auftrag abzulehnen, wie in der mit dem Kunden geschlossenen Vereinbarung erläutert. Den Wert des maximalen Volumens der einzelnen Transaktion finden Sie auf der Unternehmenswebsite.

(g) **Markteinfluss:** Einige Faktoren können sich schnell auf den Preis der zugrunde liegenden Instrumente auswirken, aus denen der notierte Preis des Unternehmens abgeleitet wird, und können auch den Rest der hierin enthaltenen Faktoren beeinflussen. Das Unternehmen wird alle angemessenen Schritte unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für seine Kunden zu erzielen. Das Unternehmen erachtet die obige Liste nicht als vollständig und die Reihenfolge, in der die oben genannten Faktoren dargestellt werden, wird nicht als Prioritätsfaktor angesehen. Bei einer bestimmten Anweisung des Kunden wird das Unternehmen jedoch sicherstellen, dass der Auftrag des Kunden gemäß der spezifischen Anweisung ausgeführt wird.

## **ZAHLUNGEN ODER NICHT MONETÄRE VORTEILE ZWISCHEN DEM UNTERNEHMEN UND SEINEN AUSFÜHRUNGSPLÄTZEN**

Im Berichtsjahr hat das Unternehmen mit allen seinen Liquiditätsanbietern eine Standardvereinbarung über Liquiditätsanbieter geschlossen. Das Unternehmen hat Gelder oder nicht monetäre Vorteile an und / oder von einem ihrer Liquiditätsanbieter weder gezahlt noch erhalten (abgesehen von den festen Gebühren, die die LP aufgrund der LP-Vereinbarung zwischen dem CIF und der LP erhalten hat). Es gibt keine besonderen Vereinbarungen mit dem verwendeten Ausführungsplatz (abgesehen von den festen Gebühren, die an die LP für die Erbringung ihrer Dienstleistungen gezahlt werden) in Bezug auf geleistete oder erhaltene Zahlungen, Rabatte, Abzüge oder andere nicht monetäre Vorteile. Das Unternehmen erzielt seine Einnahmen aus Provisionen, Spreads und Swaps, die von seinen Kunden bei Einleitung eines Handelsauftrags gezahlt werden.

Das Unternehmen hat keine anderen LPs als diejenigen, die in seiner [Auftragsausführungsrichtlinie](#) genannt werden, verwendet oder geändert.

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

Das Unternehmen setzte im Berichtsjahr eine Reihe von Methodiken und Tools ein, um die bestmöglichen Ergebnisse für die Bestellungen seiner Kunden zu überwachen und sicherzustellen. Das Unternehmen überwacht die Ausführung laufend gemäß den folgenden Bestimmungen:

Bewertung des Ausführungsplatzes für:

- Preishäufigkeit: Überwacht Preisaktualisierungen in Echtzeit und Preisstopp / keine Angebote.
- Ausführungsgeschwindigkeit: Überwacht stichprobenweise die angeforderte Auftragszeit und die Auftragserfüllungszeit.
- Preisstopp: Das Unternehmen verfügt über Tools zur Überwachung des Preisstopps / keine Angebote
- Preisgerechtigkeit: Vergleich unabhängiger Preise, die von unabhängigen Marktdatenanbietern übermittelt wurden, mit den Preisen, die von den Ausführungsplätzen angegeben wurden, sowie Vergleich der Preise zwischen Ausführungsplätzen, die nicht in der Liste der Ausführungsplätze des Unternehmens aufgeführt sind.

Überwachung: Der Ausführungsplatz soll sicherstellen, dass stets die bestmögliche Ausführung für die Kunden des Unternehmens erzielt werden kann. Zu den Überwachungsprozessen gehören:

- Unabhängige Überwachung der Handelsausführungsqualität durch das Unternehmen, die der Ausführungsplatz in Bezug auf Kundenaufträge erzielt.
- Die Bereitstellung durch den Ausführungsplatz von internen und externen Überwachungsdaten an das Unternehmen, zum Zweck der unabhängigen Überprüfung durch das Unternehmen.
- Die direkte periodische Überprüfung der Ausführungsqualität durch das Unternehmen, gemessen an die von anderen vergleichbaren Ausführungsplätzen.

Technologische Leistungsfähigkeit: von Unternehmenssystemen (Reaktionsfähigkeit der Schnittstelle, Verzögerung, Integration in die IT-Systeme der Ausführungsplätze usw.).

#### **Beste Ausführung und Interessenkonflikte:**

Das Unternehmen wird die relative Bedeutung der oben genannten Faktoren für die beste Ausführung anhand seines kommerziellen Urteils und seiner Erfahrung im Lichte der auf dem Markt verfügbaren Informationen und unter Berücksichtigung der nachstehend beschriebenen Kriterien bestimmen:

- (a) Die Merkmale des Kunden einschließlich der Einstufung des Kunden als Professionell oder Privat;
- (b) Die Merkmale des Kundenauftrags;
- (c) Die Merkmale von Finanzinstrumenten, die Gegenstand dieses Auftrags sind;
- (d) Die Merkmale der Ausführungsplätze, an die dieser Auftrag gerichtet werden kann.

Für Privatkunden wird das bestmögliche Ergebnis anhand der Gesamtgegenleistung ermittelt, die den Preis des Finanzinstruments und die mit der Ausführung verbundenen Kosten darstellt, einschließlich aller dem Kunden entstandenen Kosten, die in direktem Zusammenhang mit der Ausführung des Finanzinstruments stehen, einschließlich Ausführungsgebühren, Clearing- und Abwicklungsgebühren sowie sonstige Gebühren, die an Dritte gezahlt werden, die an der Ausführung des Auftrags beteiligt sind.

Maxiflex Limited (vormals Maxiflex Global Investments Corp Ltd) hat keine engen Verbindungen oder gemeinsamen Eigentümer in Bezug auf Ausführungsplätze, die zur Ausführung von Aufträgen außerhalb des Market Making und des algorithmischen Angebots verwendet werden. In Bezug auf die Faktoren und Änderungen in der Liste der Ausführungsplätze, die in der Ausführungsrichtlinie des Unternehmens aufgeführt sind, sollte beachtet werden, dass es keine derartigen Änderungen gab, da dies der erste Bericht ist, der gemäß den relevanten Richtlinien erstellt wurde.

### Auftragsausführung für Privat - und Professionelle Kunden:

Die Bestmögliche-Ausführung-Verpflichtung gilt für alle Aufträge von Privatkunden. Das Unternehmen schuldet den berechtigten Gegenparteien oder professionellen Kunden niemals die Bestmögliche-Ausführung-Verpflichtung, obwohl das Unternehmen unter bestimmten Umständen möglicherweise die bestmögliche Ausführung vereinbart. Wenn das Unternehmen einen Auftrag im Auftrag eines Privatkunden ausführt, wird das bestmögliche Ergebnis anhand der Gesamtgegenleistung ermittelt, die den Preis des Finanzinstruments und die mit der Ausführung verbundenen Kosten darstellt, einschließlich aller Ausgaben des Kunden, der mit der Ausführung des Auftrags verbunden waren, wie Ausführungsgebühren, Clearing- und Abwicklungsgebühren und / oder sonstige Gebühren, die an an der Ausführung des Auftrags beteiligte Dritte gezahlt wurden.

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

**Tabelle 1: Privatkunden**

Instrumententyp	CFD				
Benachrichtigung wenn <1 durchschnittliches Trade pro Geschäftstag im Vorjahr	Y/N				
Top 5 Ausführungsplätze nach Handelsvolumen (absteigende Reihenfolge)	Anteil des gehandelten Volumens als Prozentsatz des Gesamtvolumens in dieser Klasse	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz der Gesamtsumme in dieser Klasse	Anteil der passiven Aufträge	Anteil der aggressiven Aufträge	Anteil der gerichteten Aufträge
AAA Trade Ltd LEI Nummer: 213800PF75J5KIBM8E68	0.02 %	0.02 %	0 %	100 %	0 %

<b>Maxigrid Ltd</b> LEI Nummer: 2138009ANNM9859QLD76	<b>8.81 %</b>	<b>8.81 %</b>	<b>0 %</b>	<b>100 %</b>	<b>0 %</b>
<b>W.S. SERVICES LIMITED</b> LEI Nummer: 213800UQBHFCZ4XBDB82	<b>91.17 %</b>	<b>91.17 %</b>	<b>0 %</b>	<b>100 %</b>	<b>0 %</b>

**Table 2: Professionelle Kunden**

<b>Instrumententyp</b>	<b>CFD</b>				
Benachrichtigung wenn <1 durchschnittliches Trade pro Geschäftstag im Vorjahr	Y/ <b>N</b>				
<b>Top 5 Ausführungsplätze nach Handelsvolumen (absteigende Reihenfolge)</b>	<b>Anteil des gehandelten Volumens als Prozentsatz des Gesamtvolumens in dieser Klasse</b>	<b>Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz der Gesamtsumme in dieser Klasse</b>	<b>Anteil der passiven Aufträge</b>	<b>Anteil der aggressiven Aufträge</b>	<b>Anteil der gerichteten Aufträge</b>
<b>Maxigrid Ltd</b> LEI Nummer: 2138009ANNM9859QLD76	<b>0.64 %</b>	<b>0.64 %</b>	<b>0 %</b>	<b>100 %</b>	<b>0 %</b>
<b>W.S. SERVICES LIMITED</b> LEI Nummer: 213800UQBHFCZ4XBDB82	<b>99.36 %</b>	<b>99.36 %</b>	<b>0 %</b>	<b>100 %</b>	<b>0 %</b>