

RICHTLINIE ZUR AUFTRAGSAUSFÜHRUNG

MITRADE EU LIMITED

1. I Einleitung

- (1) Diese Richtlinie zur Auftragsausführung (die „Richtlinie“) wird Ihnen, unserem Kunden oder potenziellen Kunden, gemäß dem Gesetz über Wertpapierdienstleistungen und -Aktivitäten und regulierte Märkte von 2017 (L. 87(I)/2017) in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“) zur Verfügung gestellt.
- (2) Gemäß dem Gesetz ist Mittrade EU Limited („**Mitrade**“ oder das „**Unternehmen**“), das von der Cyprus Securities and Exchange Commission („**CySEC**“) unter der Lizenznummer 438/23 zugelassen wurde und reguliert wird, verpflichtet, ehrlich, angemessen, professionell und im besten Interesse seiner Kunden zu handeln. In Bezug auf die Auftragsausführung ist Mittrade verpflichtet, Aufträge zu den für ihre Kunden günstigsten Bedingungen auszuführen und alle ausreichenden Schritte zu unternehmen, um die bestmöglichen Ergebnisse zu erzielen ("**Beste Ausführung**") für sie zu verwenden.
- (3) Der Zweck dieser Richtlinie besteht darin, einen Überblick über die Ausführungsmodalitäten zu geben, die Mittrade bei der Ausführung von Kundenaufträgen anwendet, und über die relevanten Faktoren, die berücksichtigt werden, um das bestmögliche Ergebnis für seine Kunden zu erzielen.
- (4) Die Richtlinie gilt für **alle Privatkunden und professionellen Kunden** (wie in der Kundenkategorisierungsmitteilung des Unternehmens definiert) bei der Ausführung von Aufträgen in den von Mittrade bereitgestellten Finanzinstrumenten ohne spezifische Kundenanweisungen.
- (5) Kunden müssen den Inhalt dieser Richtlinie und aller anderen auf unserer Website verfügbaren Richtlinien und Offenlegungen lesen und verstehen, bevor sie ein Konto eröffnen oder Aktivitäten durchführen. **Mit der Zustimmung zu den Bedingungen unserer Kundenvereinbarung stimmen Sie auch den Bedingungen dieser Richtlinie zu.**

2. Unsere Dienstleistungen

- (1) Mittrade bietet Differenzkontrakte an (die „**CFDs**“ oder „**Finanzinstrumente**“) über eine Reihe von Basiswerten, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Aktien, Rohstoffe, Indizes, Kryptowährungen und Währungspaare (FX). Es liegt im Ermessen von Mittrade, zu entscheiden, welche Arten von CFDs zur Verfügung gestellt werden und zu welchen Preisen diese gehandelt werden können.
- (2) Kunden können Aufträge für die von Mittrade angebotenen CFDs über die Webplattform von Mittrade und/oder unsere herunterladbaren Desktop- und Mobil-Apps (zusammenfassend als „**Plattform**“ bezeichnet) erteilen. Die Plattform unterstützt verschiedene Arten von Aufträgen, die in **Anhang A** dieser Richtlinie ausführlich erläutert werden.
- (3) Mittrade fungiert immer als Market-Maker und ist der wichtigste und alleinige Ausführungsort für alle Kundengeschäfte. Das bedeutet, dass ein mit uns abgeschlossener Handel nicht übertragbar ist und nur mit uns abgeschlossen werden kann. Für jedes angebotene Finanzinstrument wird der auf der Plattform angegebene Preis von Mittrade gemäß dieser Richtlinie ermittelt, und Sie erkennen an, dass dieser Preis von anderen Preisen abweichen kann, die anderswo verfügbar sind oder verfügbar gewesen sein

könnten.

- (4) Alle CFD-Transaktionen werden außerbörslich ausgeführt und können für Kunden mit höheren Risiken verbunden sein. Weitere Informationen finden Sie in unserer Erklärung zur Offenlegung von Risiken oder wenden Sie sich per E-Mail an unseren Kundensupport unter cs.eu@mitrade.com. **Mit der Annahme dieser Richtlinie erkennen Sie an, dass Ihre Aufträge außerhalb eines geregelten Marktes, einer multilateralen Handelsplattform oder einer organisierten Handelsplattform ausgeführt werden.**

3. Kundenspezifische Anweisungen

- (1) Wenn ein Kunde uns spezifische Anweisungen für die Ausführung eines Auftrags erteilt, die von Mittrade akzeptiert werden, wird der Auftrag in Übereinstimmung mit diesen Anweisungen ausgeführt. Beachten Sie jedoch, dass solche Anweisungen Mittrade daran hindern können, die Schritte zu unternehmen, die es in dieser Richtlinie entworfen und umgesetzt hat, um das bestmögliche Ergebnis zu erzielen.
- (2) Wenn die Anweisungen einen Teil der Bestellung betreffen, wendet Mittrade diese Richtlinie auf die Elemente an, die nicht von diesen Anweisungen abgedeckt sind.

4. Ausführungsfaktoren und -Kriterien

- (1) Bei der Ausführung von Kundenaufträgen unternimmt Mittrade alle ausreichenden Schritte, um das bestmögliche Ergebnis zu erzielen, unter Berücksichtigung des Preises, der Kosten, der Geschwindigkeit, der Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, der Größe, der Art oder anderer Faktoren, die für die Ausführung des Auftrags relevant sind.
- (2) Für alle unsere Kunden wird die bestmögliche Ausführung anhand des Gesamtentgelts bestimmt, das sich aus dem Preis des Finanzinstruments und den mit der Ausführung verbundenen Kosten zusammensetzt, darunter alle Aufwendungen des Kunden, die in direktem Zusammenhang mit der Ausführung des Auftrags stehen.
- (3) Die Ausführungsfaktoren, die berücksichtigt werden, um die bestmögliche Ausführung zu erzielen, und ihre relative Bedeutung sind im Folgenden aufgeführt:

Preis – Hohe Wichtigkeit

- (4) Für jeden über unsere Plattform angebotenen CFD notiert Mittrade zwei Preise: einen höheren Preis (Ask), zu dem der Kunde diesen CFD kaufen (Long gehen) kann, und einen niedrigeren Preis (Bid), zu dem der Kunde diesen CFD verkaufen (Short gehen) kann. Zusammen werden die ASK- und BID-Preise als Mittrade-Preise bezeichnet.
- (5) Der Preis von Mittrade für einen bestimmten CFD wird unter Bezugnahme auf den Preis des jeweiligen Basiswerts berechnet. Dieser Preis wird von unseren Liquiditäts- und Preis-Feed-Anbietern bezogen, die ihre Preisfeeds von mehreren Börsen und anderen Preisfeed-Anbietern beziehen. Wir erhalten Preise

von mehreren Liquiditäts- und Preisfeed-Anbietern, um eine angemessene, wettbewerbsfähige und ununterbrochene Preisgestaltung für die angebotenen Finanzinstrumente zu gewährleisten.

- (6) Wir legen großen Wert auf die Auswahl seriöser Liquiditäts- und Preisfeed-Anbieter unter Berücksichtigung von Faktoren wie ihrer bisherigen Leistung in Bezug auf Preiszuverlässigkeit und Häufigkeit von Preisaktualisierungen. Wir führen regelmäßige Überprüfungen und Qualitätskontrollen durch, um sicherzustellen, dass die auf der Plattform angegebenen Preise wettbewerbsfähig und fair bleiben, indem wir die Geschwindigkeit der Preisaktualisierung überwachen und unsere Preise mit anderen seriösen Preisquellen vergleichen.

Kosten – hohe Wichtigkeit

- (7) Der Spread ist die Differenz zwischen dem Ask- und dem Bid-Preis und ist der einzige Handelskosten, der dem Kunden entsteht und der in direktem Zusammenhang mit der Ausführung eines Auftrags steht. Die angebotenen Spreads variieren je nach Instrument und schwanken im Wert je nach Liquidität und Volatilität des Marktes.
- (8) Für jedes angebotene Instrument bestimmen wir unseren Spread, indem wir einen symmetrischen Aufschlag auf den Bid- und Ask-Preis hinzufügen, den wir von unseren Liquiditäts- und Preisfeed-Anbietern erhalten. Unsere Spreads werden in Echtzeit und laufend überwacht, um sicherzustellen, dass sie fair, wettbewerbsfähig und innerhalb des Marktniveaus für jedes Produkt bleiben.
- (9) Mittrade behält sich das Recht vor, seine Spreads in Zeiten der Unsicherheit oder erhöhten Marktvolatilität zu ändern. Der Spread jedes Instruments ist auf der Website und Plattform von Mittrade verfügbar.

Ausführungsgeschwindigkeit – Hohe Wichtigkeit

- (10) Die Geschwindigkeit der Ausführung ist von großer Bedeutung, insbesondere in schnelllebigen Märkten, in denen geringfügige Verzögerungen dazu führen können, dass Aufträge abgelehnt oder zu einem anderen als dem angeforderten Preis ausgeführt werden.
- (11) Als einziger Ausführungsplatz für alle Kundengeschäfte führen wir alle Aufträge automatisch aus, ohne Handelseingriffe, mit dem Ziel, die schnellstmögliche Ausführungsgeschwindigkeit innerhalb der Grenzen der Technologie und der Kommunikationsverbindungen zu gewährleisten.

Wahrscheinlichkeit der Ausführung – Mittlere Wichtigkeit

- (12) Die Ausführung eines Kundenauftrags hängt von der Verfügbarkeit der Preise ab, die unsere Liquiditäts- und Preisfeed-Anbieter zum Zeitpunkt des Auftragseingangs erhalten haben, sowie von unseren internen Risikomanagement-Limits. Unter normalen Marktbedingungen werden Kundenaufträge wie gewünscht vollständig ausgeführt, vorausgesetzt, dass auf ihren Konten eine ausreichende Margin vorhanden ist und die Handelsgröße innerhalb der geltenden oberen und unteren Grenzen jedes Instruments liegt.

- (13) Wir erhalten Preise von mehreren Liquiditäts- und Preisfeed-Anbietern, um unsere Preisgestaltung und Preisverfügbarkeit zu verbessern und eine übermäßige Abhängigkeit von einem einzigen Anbieter zu vermeiden. Die Wahrscheinlichkeit der Ausführung kann je nach Instrument variieren und unter abnormalen Marktbedingungen erheblich beeinflusst werden, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Marktöffnung oder -Schließung, während Marktnachrichten, in Zeiten hoher Volatilität und schneller Kursbewegungen, bei unzureichender Liquidität oder wenn ein Ereignis höherer Gewalt eingetreten ist.¹
- (14) Mittrade entscheidet nach eigenem Ermessen, ob ein auf der Plattform angegebener Preis ausführbar ist, und behält sich das Recht vor, die Ausführung eines Auftrags ohne vorherige Ankündigung oder Erklärung gegenüber dem Kunden abzulehnen.

Auftragsgröße – Geringe Wichtigkeit

- (15) Für jedes Finanzinstrument hat Mittrade eine minimale und maximale zulässige Auftragsgröße, die auf der Plattform des Unternehmens angegeben ist. Diese Limits werden nach Ermessen von Mittrade unter Berücksichtigung der relevanten Marktbedingungen und der internen Risikomanagementrichtlinien festgelegt. Bestellungen, die außerhalb der vorgeschriebenen Mindest- und Höchstbestellmengen liegen, werden automatisch abgelehnt.
- (16) Mittrade wendet keine unterschiedlichen Ausführungsmodalitäten in Abhängigkeit vom Umfang eines Auftrags an, sofern der Auftrag innerhalb der akzeptablen Grenzparameter liegt und unter normalen Marktbedingungen alle Aufträge vollständig zum bestmöglichen Preis ausgeführt werden. Mittrade führt keinen Trade „teilweise“ aus, Sie können sich jedoch dafür entscheiden, jede Ihrer offenen Positionen „teilweise zu schließen“.

Wahrscheinlichkeit einer Abwicklung – Geringe Wichtigkeit

- (17) Die von Mittrade angebotenen Finanzinstrumente beinhalten nicht die physische Lieferung des Basiswerts. Alle Transaktionen werden von Mittrade bei der Ausführung in bar abgewickelt.

5. Slippage

- (18) Slippage liegt vor, wenn ein Auftrag zu einem anderen als dem gewünschten Preis ausgeführt wird, der entweder besser (positive Slippage) oder schlechter (negative Slippage) sein kann. Sie tritt auf, wenn sich der Markt plötzlich bewegt und zu dem Zeitpunkt, an dem die Order platziert und empfangen wird, der angeforderte Preis nicht mehr verfügbar ist. Infolgedessen wird der Auftrag zum besten verfügbaren Preis zum Zeitpunkt des Erhalts ausgeführt.

¹ Bitte beachten Sie Klausel 18 unserer Kundenvereinbarung.

- (19) Slippage tritt häufiger in Zeiten geringer Liquidität oder hoher Volatilität auf, beispielsweise bei Marktöffnung und -Schließung, bei Bekanntgabe von Nachrichten und bei wirtschaftlichen Ereignissen.
- (20) Es ist zu beachten, dass bei jedem Auftrag, einschließlich Stop-Loss-Aufträgen, Slippage auftreten kann und Mitrade die Ausführung eines Auftrags zum gewünschten Preis nicht garantieren kann. Wir werden jedoch alle angemessenen Maßnahmen ergreifen, um das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden zu erzielen (weitere Informationen zu Slippage und Ordertypen finden Sie in Anhang A).
- (21) Mitrade gibt im Einklang mit den Best Practices alle Preisverbesserungen ohne Einschränkungen an seine Kunden weiter. Geschäfte, die Slippage unterliegen, einschließlich Slippage-Symmetrie, werden regelmäßig überwacht, um sicherzustellen, dass sie innerhalb akzeptabler Standards bleiben.

6. Abwicklung von Kundenaufträgen

- (1) Mitrade erfüllt bei der Ausführung von Kundenaufträgen die folgenden Bedingungen:
- (a) stellt sicher, dass im Auftrag von Kunden ausgeführte Aufträge unverzüglich und korrekt erfasst und zugeordnet werden;
 - (b) führt ansonsten vergleichbare Kundenaufträge sequenziell und unverzüglich aus, es sei denn, die Merkmale des Auftrags oder die vorherrschenden Marktbedingungen machen dies unmöglich oder die Interessen des Kunden erfordern etwas anderes;
 - (c) informiert seinen Kunden unverzüglich nach Bekanntwerden über jegliche wesentlichen Schwierigkeiten, die für die ordnungsgemäße Ausführung von Aufträgen relevant sind.

7. Überwachung und Überprüfung

- (22) Mitrade verfügt über geeignete Systeme und Verfahren, um die Qualität der Auftragsausführung kontinuierlich zu überwachen und zu bewerten. Dazu gehören unter anderem die Bewertung und Beurteilung der von seinen Liquiditäts- und Preisfeed-Anbietern erhaltenen Preisfeeds, der Vergleich seiner Preise mit denen seriöser Drittanbieter, die Überwachung von Spreads, die Anwendung von Aufschlägen, die Symmetrie von Slippage, die Ausführungsgeschwindigkeit und die Handelsparameter des Systems.
- (1) Mitrade überprüft diese Richtlinie und ihre Durchführungsbestimmungen mindestens einmal jährlich oder wenn eine wesentliche Änderung eintritt, die sich auf ihre Fähigkeit auswirkt, weiterhin die bestmöglichen Ergebnisse für ihre Kunden zu erzielen.
- (2) Mitrade erstellt und veröffentlicht auf seiner Website Jahresberichte mit Informationen über die Qualität der erzielten Ausführung.

8. Änderungen und zusätzliche Informationen

- (1) Mitrade behält sich das Recht vor, diese Richtlinie zu überprüfen und/oder zu ändern, wann immer sie

dies gemäß den Bedingungen der Kundenvereinbarung für angemessen hält. Es sollte beachtet werden, dass Mittrade seine Kunden im Voraus über wesentliche Änderungen der Richtlinie per E-Mail oder über das Online-System von Mittrade informiert.

- (2) Sollten Sie weitere Informationen benötigen und/oder Fragen zu dieser Richtlinie haben, richten Sie Ihre Anfrage und/oder Fragen bitte an cs.eu@mitrade.com. Wir bemühen uns, innerhalb einer angemessenen Frist zu antworten.

Anhang A

Auftragsart	Beschreibung
Market Order	Eine Market Order ist eine Anweisung, ein Finanzinstrument sofort zum aktuellen Marktpreis zu kaufen oder zu verkaufen. Market Orders können nur während der Handelszeiten des Basiswerts platziert werden. Der Ausführungspreis einer Market Order kann gleich, besser oder schlechter sein als der notierte Bid-/Ask-Preis zum Zeitpunkt der Platzierung.
Pending Orders: Pending Orders werden verwendet, um eine Position zu einem voreingestellten Preis einzugehen oder zu schließen, der sich vom aktuellen Marktpreis unterscheidet. Pending Orders können jederzeit platziert, geändert oder storniert werden, auch wenn der Markt geschlossen ist, und bleiben „aktiv“, bis sie ausgeführt werden, es sei denn, sie werden vom Kunden ausgelöst oder storniert. Mittrade bietet die folgenden Arten von Pending Orders an:	
Limit Orders Limit-Kauf und Limit-Verkauf	Dabei handelt es sich um eine Anweisung, zu einem bestimmten Preis („Limitpreis“) zu kaufen oder zu verkaufen, der günstiger ist als der aktuelle Marktpreis. Sobald der Markt den „Limitpreis“ erreicht, wird der Auftrag ausgelöst und zum „Limitpreis“ oder besser ausgeführt.
Stop Orders Buy Stop Buy Sell	Dabei handelt es sich um eine Anweisung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu einem bestimmten Preis („Stop-Preis“), der ungünstiger ist als der aktuelle Marktpreis. Stop Orders garantieren nicht, dass Sie exakt auf dem voreingestellten Niveau einsteigen. Wenn der Preis des Instruments das angegebene Niveau erreicht, wird die Order ausgelöst und als Market Order zum besten verfügbaren Preis ausgeführt, was weniger günstig sein könnte, insbesondere wenn der Markt Lücken aufweist.
Take Profit	Eine Anweisung, eine Position zu einem bestimmten Preis („Take-Profit-Preis“) zu schließen, der günstiger ist als der aktuelle Preis. Diese Auftragsart wird in erster Linie verwendet, um den Gewinn aus einer Position zu sichern. Wenn sich der Markt in die entgegengesetzte Richtung einer Position bewegt hat, ist es möglich, eine Take-Profit-Order zu einem Preis zu platzieren, der günstiger ist als der aktuelle Preis, aber weniger günstig als der Eröffnungspreis. Take-Profit-Orders können an eine Market-Order, eine Pending-Order oder eine offene Position mit einem festgelegten Take-Profit-Preis geknüpft werden, der für Long-Positionen über dem Marktpreis und für Short-Positionen unter dem Marktpreis liegt. Sobald der Markt den „Take-Profit-Preis“ erreicht, wird die Order ausgelöst und zum „Take-Profit-Preis“ oder besser ausgeführt. Wenn eine Take-Profit-Order an eine Pending-Order angehängt ist, handelt es sich um eine bedingte Order, die aktiv wird, sobald die Pending-Order ausgeführt wurde, was dazu führt, dass eine Position auf Ihrem Konto eröffnet wird. Eine Take-Profit-Order kann aktiv bleiben, bis sie ausgeführt oder storniert wird oder die offene Position geschlossen wird.

Anhang A

Auftragsart	Beschreibung
Stop-Loss*	Eine Anweisung, eine Position zu schließen, wenn der Preis des Instruments ein bestimmtes voreingestelltes Niveau („Stop-Loss-Preis“) erreicht, das weniger günstig ist als der aktuelle Marktpreis. Diese Order wird verwendet, um potenzielle Verluste zu begrenzen oder den Gewinn einer Position zu schützen. Stop-Loss-Orders können an eine Market-Order, eine Pending-Order oder eine offene Position angehängt werden und einen bestimmten „Stop-Loss-Preis“ aufweisen, der bei Long-Positionen unter dem Marktpreis oder bei Short-Positionen über dem Marktpreis liegt. Wenn eine Stop-Loss-Order an eine Pending-Order angehängt ist, handelt es sich um eine bedingte Order, die aktiv wird, sobald die Pending-Order ausgeführt wurde. Eine Stop-Loss-Order bleibt aktiv, bis sie ausgeführt oder storniert wird oder die offene Position geschlossen wird. Stop-Loss-Orders garantieren nicht, dass eine Position auf dem exakt voreingestellten Niveau geschlossen wird. Wenn der Preis des Instruments das angegebene Niveau erreicht, wird die Order ausgelöst und als Market-Order zum besten verfügbaren Preis ausgeführt, der schlechter sein kann als der Stop-Loss-Preis, insbesondere wenn der Markt Lücken aufweist.
Trailing-Stop-Loss	Eine Art von Stop-Loss-Order, bei der der „Stop-Loss-Preis“ einige Punkte vom Marktpreis entfernt festgelegt und automatisch aktualisiert wird, wenn sich der Markt zugunsten des Kunden bewegt.

* **Stop-Loss** Beinhaltet auch Close-Outs, die automatisch von der Handelsplattform angewendet werden, wenn das Margin-Niveau Ihres Kontos nicht ausreicht, um eine eröffnete Position aufrechtzuerhalten.



MITRADE EU LIMITED IST IN DER REPUBLIK ZYPERN EINGETRAGEN, MIT DER REGISTRIERUNGSNUMMER HE 420923 UND DER EINGETRAGENEN ADRESSE 79, SPYROU KYPRIANOU AVE., MGO PROTOPAPAS BUILDING, 1ST FLOOR, 3076, LIMASSOL, ZYPERN. MITRADE EU LIMITED IST EINE WERTPAPIERFIRMA, DIE ZUGELASSEN UND REGULIERT WIRD VON DER CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION (CIF NO.438/23).