

1. ÜBERSICHT

- 1.1. AvaTrade EU Limited („AvaTrade“, „wir“, „uns“ oder „unser“) verpflichtet sich, die Geschäfte mit unseren Kunden auf eine ehrliche, faire und professionelle Weise zu führen und im besten Interesse unserer Kunden zu handeln. Wenn wir Aufträge für Sie ausführen, bieten wir Ihnen die „beste Ausführung“.
- 1.2. Die beste Ausführung erfordert, dass wir alle angemessenen Schritte unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden unter Berücksichtigung von Preis, Kosten, Geschwindigkeit, Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abwicklung, Größe, Art oder sonstigen für die Auftragsausführung relevanten Aspekte zu erzielen.

2. LEISTUNGEN

- 2.1. Wir bieten Margin-Dienstleistungen für CFDs, Optionen und Spread-Wetten in FX, Rohstoffe, Metalle und Indizes, Aktien, Anleihen und Exchange Traded Funds. Wir entscheiden, welche Märkte wir verfügbar machen und wir veröffentlichen die Preise, zu denen wir handeln. Wir sind der Ausführungsort (im Sinne der Richtlinie 2006/73/EG zur Durchführung der MiFID) für die Ausführung der Aufträge unserer Kunden. Dies bedeutet, dass wenn Sie eine Position in einem Markt mit uns öffnen, können Sie diese Position nur schließen, indem Sie wieder mit uns handeln.

3. BESTE AUSFÜHRUNG

- 3.1. Bei der Ausführung Ihrer Aufträge werden wir alle angemessenen Schritte unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erzielen.
- 3.2. Wir handeln in allen Geschäften als Auftraggeber und als alleiniger Ausführungsort für Ihre Aufträge, die nicht an einem geregelten Börsen- oder multilateralen Handelssystem ausgeführt werden. Unsere Plattform führt die Preisgestaltung und Auftragsausführung voll automatisiert aus. Wenn Sie eine Bestellung aufgeben, um einen Trade abzuschließen oder zu schließen, geben Sie der Plattform eine Anweisung, auf der Grundlage der von unserer Plattform erstellten Preise in Ihrem Namen eine Bestellung aufzugeben.

Ihre Aufträge werden ausschließlich über eine bilaterale Transaktion mit uns über unsere Plattform und nicht über eine Transaktion an einer Börse, einem multilateralen Handelssystem oder einem anderen externen Ausführungsort ausgeführt. Wir sorgen für die bestmögliche Ausführung, indem wir über den Marktpreis unserer Kontrahentenbanken und Liquiditätsanbieter für das zugrunde liegende Produkt, auf das sich Ihre Bestellung bezieht, an unsere Angebotspreise gelangen.

In Anbetracht einer bestmöglichen Ausführung müssen wir auf diverse Faktoren achten. Unserer Bewertung nach steht der Preis an erster Stelle, gefolgt von Kosten, Geschwindigkeit

ORDERAUSFÜHRUNGSRICHTLINIEN

der Ausführung, Wahrscheinlichkeit der Ausführung, Größe der Bestellung, Abwicklungswahrscheinlichkeit und Marktwirkung.

a) **Preis:** Für jedes gegebene Finanzinstrument geben wir zwei Preise an: den höheren Preis (ASK), zu dem der Kunde dieses Finanzinstrument kaufen kann, und den niedrigeren Preis (BID), zu dem der Kunde verkaufen kann. Unser Preis für ein bestimmtes Finanzinstrument wird unter Bezugnahme auf den Kurs des jeweiligen Basiswerts berechnet, den wir von externen Referenzquellen beziehen. Alle Preise finden Sie auf unseren Handelsplattformen. Wir aktualisieren Preise so häufig wie die Beschränkungen von Technik und Kommunikationsverbindungen es zulassen. Wir überprüfen externe Referenzquellen kontinuierlich, um sicherzustellen, dass die erhaltenen Daten weiterhin wettbewerbsfähig sind. Wenn der Preis eine von Ihnen festgelegte Bestellung erreicht, wie Close at Loss, Close at Profit, nachziehender Stop, Market Order oder Limit Order, werden diese Aufträge sofort ausgeführt. Unter bestimmten Handelsbedingungen kann es jedoch unmöglich sein, Aufträge (Close at Loss, Close at Profit, nachziehender Stop, Market Order, Limit) zu dem vom Kunden gewünschten Preis auszuführen. In diesem Fall führen wir die Bestellung zum ersten verfügbaren Preis aus.

b) **Kosten:** Unsere Angebotsspreads stammen aus den Kursen unserer Liquiditätsanbieter. AvaTrade zielt darauf ab, wettbewerbsfähige Spreads relativ zum Markt bereitzustellen und die Unterschiede in den Spreads sind ein Spiegelbild der Volatilität, die mit dem relevanten Basisinstrument verbunden ist. Spreads, die unseren Produkten zuzuordnen sind, finden Sie auf unserer Webseite [Geschäftsbedingungen und Gebühren](#). Darüber hinaus kann der Auftraggeber für die Eröffnung von Positionen Finanzierungsgebühren zahlen, deren Höhe auch auf unserer Website bekannt gegeben wird.

c) **Geschwindigkeit der Ausführung:** Wir messen der Ausführung der Aufträge des Kunden hohe Bedeutung bei und streben innerhalb der Grenzen von Technik und Kommunikationsverbindungen eine hohe Geschwindigkeit der Ausführung an.

d) **Wahrscheinlichkeit der Ausführung:** Die Wahrscheinlichkeit der Ausführung hängt von der Verfügbarkeit der Preise anderer Market-Maker/Finanzinstitute ab. In einigen Fällen kann es unter Umständen nicht möglich sein, einen Auftrag zur Ausführung zu bringen, zum Beispiel während der Nachrichtenzeiten, bei Börsenbeginn, in volatilen Marktsituationen, in denen die Preise sich möglicherweise erheblich nach oben oder unten und weg von den angegebenen Preisen bewegen, wenn die Liquidität nicht ausreicht, um das betreffende Volumen zum angegebenen Preis auszuführen, oder wenn ein Fall höherer Gewalt eingetreten ist. Für den Fall, dass wir nicht in der Lage sind, eine Bestellung in Bezug auf Preis oder Größe oder aus einem anderen Grund vorzunehmen, wird die Bestellung nicht ausgeführt. Darüber hinaus ist AvaTrade dazu berechtigt, jederzeit und nach eigenem Ermessen, ohne Angabe oder Erklärung gegenüber dem Auftraggeber, die Übermittlung oder Ausführung der Bestellung

ORDERAUSFÜHRUNGSRICHTLINIEN

oder Anfrage oder Weisung des Auftraggebers aus den in unseren [Geschäftsbedingungen](#) genannten Umständen abzulehnen oder zu verweigern.

e) **Größe der Bestellung:** Die Mindestgröße einer Bestellung kann auf der Grundlage der nominalen Mindestkontraktgröße, die auf unserer Webseite [Geschäftsbedingungen und Gebühren](#) festgehalten ist, variieren.

f) **Abwicklungswahrscheinlichkeit:** Bei den von AvaTrade angebotenen Finanzinstrumenten ist die Lieferung des Basiswertes ausgeschlossen, so dass es nicht, wie beispielsweise wenn der Kunde Aktien gekauft hätte, zu einer Ausgleichszahlung kommt.

g) **Marktwirkung:** Einige Faktoren können sich rasch auf den Kurs der zugrunde liegenden Instrumente/Produkte auswirken, aus denen unser quotierter Kurs abgeleitet wird.

3.3. Market Orders

Bei der Ausführung Ihrer Limit Order wird die Order unter Berücksichtigung der Bedingungen ausgeführt, die zum Zeitpunkt der Ausführung des Auftrags angeboten werden. AvaTrade garantiert, dass alle Limit Orders zu dem festgelegten Kurs, nicht zu einem besseren Kurs ausgeführt werden.

Bei einem Handel mit Finanzinstrumenten kann es zu Slippage kommen. Slippage bedeutet, dass der dem Kunden zur Verfügung gestellte spezifische Preis zu dem Zeitpunkt, zu dem ein Auftrag zur Ausführung vorgelegt wird, möglicherweise nicht verfügbar ist. In einem solchen Fall wird der Auftrag ungefähr zu dem vom Kunden gewünschten Preis oder ein paar Pips von diesem entfernt ausgeführt. Slippage ist die Differenz, die sich aus dem erwarteten Preis einer Bestellung und dem Preis, zu dem die Bestellung tatsächlich ausgeführt wird, ergibt. Liegt der Ausführungspreis über dem vom Kunden angeforderten Preis, wird dies als positive Slippage bezeichnet. Liegt der Ausführungspreis unter dem vom Kunden angeforderten Preis, wird dies als negative Slippage bezeichnet. In Zeiten von Illiquidität oder höherer Volatilität kommt es häufiger zu Slippage, so dass ein Auftrag unmöglich zu einem bestimmten Preis ausgeführt werden kann. Slippage kann auch bei Closed at Loss, Close at Profit, nachziehendem Stop und andere Arten von Aufträgen auftreten. Die Ausführung Ihrer ausstehenden Bestellungen zu dem angegebenen Preis wird nicht von uns garantiert. Jedoch bestätigen wir, dass Ihre Bestellung zu dem verfügbaren Marktpreis ausgeführt wird, der dem unter Ihrem ausstehenden Auftrag angegeben Preis am nächsten kommt.

Bitte beachten Sie auch, dass es zu dem Zeitpunkt, zu dem wir Ihre Bestellung erhalten, möglicherweise keinen funktionierenden Markt oder keine Börse gibt, auf denen das zugrunde liegende Produkt gehandelt wird. In einem solchen Moment kann der Markt illiquide sein, der Handel eingestellt oder ausgesetzt werden und andere Einflüsse können den Preis beeinflussen, so dass wir uns das Recht vorbehalten, Ihre Bestellung unter solchen Bedingungen nicht auszuführen.

4. KRITERIEN FÜR EINE BESTMÖGLICHE AUSFÜHRUNG

Wir bestimmen die relative Bedeutung der oben genannten Kriterien für eine bestmögliche Ausführung anhand unserer kaufmännischen Beurteilung und unserer Erfahrung unter Berücksichtigung der auf dem Markt verfügbaren Informationen und unter Berücksichtigung der folgenden Faktoren:

- a) Die Eigenschaften des Kunden, einschließlich dessen Einstufung als Kleinanleger oder als professioneller Kunde;
- b) Merkmale des Kundenauftrags;
- c) Merkmale des Finanzinstruments, das Gegenstand des Auftrags ist;

5. SPEZIFISCHE ANWEISUNGEN

- 5.1. Wenn Sie uns spezifische Anweisungen für die Ausführung eines bestimmten Auftrags geben, kann dies Auswirkungen auf unsere Fähigkeit zur Ausführung gemäß den oben genannten Kriterien haben. Eine Transaktion, für die ein nachlaufender Stop oder ein anderes Limit gesetzt wurde, wird auf dieser Ebene geschlossen, wenn der Limit- oder Stop-Preis erreicht ist. Eine spezielle Anweisung kann uns daran hindern, diese Grundsätze zu verfolgen, um das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erzielen.
- 5.2. Grundsätzlich haben Eigenkapitalinstrumente kein Verfallsdatum, sollte jedoch ein Transformationsereignis aufgrund einer Übernahme oder einer Umstrukturierung bekannt gegeben werden, kann das Datum des Ereignisses als Verfallsdatum verwendet werden. Einzelne Aktien können in einem gewissen Stadium Teil einer Kapitalmaßnahme sein, hierzu gehören Dividenden, Bezugsrechte, Aktiensplitts/umgekehrte Aktiensplitts, Zusammenschlüsse, Akquisitionen und Übernahmen.

6. AUSFÜHRUNG VON KUNDENAUFTRÄGEN

- 6.1. AvaTrade erfüllt bei der Ausführung von Kundenaufträgen folgende Bedingungen:
 - a) Es wird sichergestellt, dass Aufträge, die für den Kunden ausgeführt werden, unverzüglich und genau erfasst und angewiesen werden;
 - b) Ansonsten vergleichbare Kundenaufträge werden nacheinander und unverzüglich ausgeführt, es sei denn, die Merkmale der Bestellung oder die vorherrschenden Marktbedingungen machen dies unmöglich;
 - c) Sie werden über alle grundlegenden Schwierigkeiten, die für die ordnungsgemäße Durchführung von Aufträgen relevant sind, sobald wir von diesen Kenntnis erlangen, informiert.

7. KEINE AGGREGATION

- 7.1. Wir werden Ihre Bestellung nicht mit denen anderer Kunden zur Ausführung als Einzelauftrag kombinieren.

8. VERTRAGSDATEN

- 8.1. Alle Einzelheiten der Geschäftsbedingungen für alle Produkte finden Sie auf unserer Webseite [Geschäftsbedingungen und Gebühren](#).
- 8.2. Sollten Sie weitere Informationen benötigen und/oder Fragen haben, richten Sie bitte Ihre Anfrage und/oder Fragen über unsere Seite [Kontakt](#) an unser Support-Team.

9. VERTRAGSDATEN

- 9.1. Wir werden die Wirksamkeit unserer Grundsätze zur Auftragsausführung überwachen und kontinuierlich beurteilen, ob die von uns bei der Bewertung unserer Transaktionen angewiesenen Spielräume es uns ermöglichen, unsere aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen gleichbleibend zu erfüllen oder ob Änderungen an unseren Ausführungsmodalitäten vorzunehmen sind. Sollten wesentliche Änderungen unserer Auftragsabwicklung oder diesen Grundsätzen vorliegen, werden wir Sie per E-Mail benachrichtigen.