TUTUSFX SUMMARY BEST INTEREST AND ORDER EXECUTION POLICY



Last updated on July 5t h , 2019

1. Introduction

1.1. This Summary Best Interest and Order Execution Policy (“the Policy”) is provided to you (our

Client or prospective Client) in accordance with the Provision of Investment Services, the Exercise

of Investment Activities, the Operation of Regulated Markets and Other Related Matters Law

144(I)/2007, as subsequently amended from time to time (“the Law”). Pursuant to the Law,

Tutusfx Network (“the Group”, “we”) is required to take all reasonable steps to act in the

best interest of its Clients when executing Client Orders and to achieve the best execution

results when executing Client Orders and to comply, in particular, with the principles set out in

the Law when providing investment services.

By opening a Trading Account you provide your explicit consent to your Orders being executed

outside a Regulated Market (e.g. Licensed European Stock Exchange) or a Multilateral Trading

Facility (e.g. European Financial Trading System).

When opening an Account with us you consent to your orders being executed in accordance with

the Policy in force, from time to time.

The Group executes Client Orders in relation to Contracts for Differences (“CFDs”) across a

range of asset classes: stocks, commodities, indices, currency pairs (FX) and Virtual Currencies

(Cryptocurrencies). CFDs may be referred to as the Financial Instruments in this Policy.

2. Scope

2.1. This Policy applies to both Retail and Professional Clients (as defined in the Group’s Client

Categorisation Policy found on the Group’s website at (Click here). If the Group classifies a

Client as an Eligible Counterparty, this Policy does not apply to such Client.

2.2. This Policy applies when executing Client Orders for the Client for all the types of CFDs

offered by the Group.

3. Best Execution Factors:

3.1. When executing Orders, we will take all reasonable steps to achieve/obtain the best possible

outcome/result (“Best Execution”) for you, taking into account price, costs, speed, likelihood

of execution and settlement, size, nature or any other consideration relevant to the

execution of the Order (“Best Execution Factors”), as follows:

1

(a) Price:



BID – ASK Spread: For any given CFD, the Group will quote two prices: the higher price (ASK)

at which the Client can buy (go long) that CFD, and the lower price (BID) at which the Client can

sell (go short) that CFD. Collectively, the ASK and BID prices are referred to as the Group’s

prices. The difference between the lower and the higher price of a given CFD is the spread.

Group’s Prices: The Group will quote to Clients the prices provided by the Execution Venue

(see Section 7 below). The Execution Venue calculates and provides their own tradable prices for

a given CFD by reference to the prices of the relevant underlying asset, which the Execution Venue

obtains from third party reputable external reference sources (i.e. price feeders). The Group’s

prices can be found on the Group’s trading platforms. The Group updates its prices as

frequently as the limitations of technology and communications links allow.

The main way in which the Group will ensure that the Client receives the best price will be to

ensure that the calculation of the bid/ask spread is made with reference and compared to a range

of underlying price providers and data sources. The Group reviews regularly or at least once a

year its Execution Venue to ensure that relevant and competitive pricing is offered.

Despite the fact that the Group takes every reasonable step to obtain the best possible result

for its Clients, it does not guarantee that when executing an Order its price will be more

favourable than one which might be available elsewhere.

Pending Orders: Such Orders as Buy Limit, Buy Stop and Stop Loss, Take profit for opened short

position are executed at ASK price. Such Orders as Sell Limit, Sell Stop and Stop Loss, Take profit

for opened long position are executed at BID price.

If the price reaches an Order set by you such as: Stop Loss, Take Profit, Buy Limit, Buy Stop, Sell

Limit or Sell Stop, then these Orders are automatically executed. However, under certain trading

conditions it may be impossible to execute Orders (Stop Loss, Take Profit, Buy Limit, Buy Stop,

Sell Limit or Sell Stop) at the Client's requested price. In this case, the Group has the right to

execute the Order at the first available price. This may occur, for example, at times of rapid price

fluctuations if the price rises or falls in one trading session to such an extent that, under the rules

of the relevant exchange, trading is suspended or restricted, or this may occur at the opening of

trading sessions. The minimum level for placing Stop Loss, Take Profit, Buy Limit, Buy Stop, Sell

Limit and Sell Stop orders, for a given CFD, is specified in the Client Agreement and/or the

Group’s website at (Click here)

(b) Costs:

For opening a position in some types of CFDs the Client may be required to pay commission or

financing fees, the amount of which is disclosed on the Group's website and/or trading

platform.

2

Commissions: Commissions may be charged either in the form of a percentage of the overall



value of the trade or as fixed amounts. More information on commissions can be found on the

Group’s website and/or the General Fees document.

Financing Fee: In the case of financing fees, the value of opened positions in some types of CFDs

is increased or reduced by a daily financing fee “swap rate” throughout the life of the CFD (i.e.

until the position is closed). Financing fees are based on prevailing market interest rates, which

may vary over time. Details of daily financing fees applied are available on the Group’s trading

platform.

For all types of CFDs that the Group offers, the commission and financing fees are not

incorporated into the Group’s quoted prices and are instead charged explicitly to the Client

account.

Should the Group at any period of time decide not to charge such costs, it shall not be

construed as a waiver of its rights to apply them in the future, with prior notice to the Client as

explained in the Client Agreement found on the Group’s website. Such notice may be sent

personally to the Client and/or posted on the Group’s website.

(c) Speed of Execution:

The Group does not execute the Client Order in CFDs as a principal to principal against the

Client, i.e. the Group is not the Execution Venue (as defined in Commission Directive

2006/73/EC implementing MiFID) for the execution of the Client’s Order. The Group arranges

for the execution of Client Orders with the Execution Venue. The Group places a significant

importance when executing Client Orders and strives to offer high speed of execution within the

limitations of technology and communications links. For instance, in cases where Clients are using

a wireless connection or a dial up connection or any other communication link that can cause a

poor internet connection then this may cause unstable connectivity with the Group's trading

platform resulting to the Client placing his Orders at a delay and hence the Orders to be executed

at better or worst prevailing price offered by the Group.

(d) Likelihood of Execution:

The Group arranges for the execution of Client Orders with third party(ies) (i.e. Execution

Venue); hence, execution may sometimes be difficult. The likelihood of execution depends on

the availability of prices of the Execution Venue(s). In some case it may not be possible to arrange

an Order for execution, for example but not limited in the following cases: during news times,

trading session start moments, during volatile markets where prices may move significantly up

or down and away from declared prices, where there is rapid price movement, where there is

insufficient liquidity for the execution of the specific volume at the declared price, a force

majeure event has occurred.

3

In the event that the Group is unable to proceed with an Order with regard to price or size or



other reason, the Order will not be executed. In addition, the Group is entitled, at any time

and at its discretion, without giving any notice or explanation to the Client, to decline or refuse

to transmit or arrange for the execution of any Order or Request or Instruction of the Client in

circumstances explained in the Client Agreement found at (Click here).

(e) Likelihood of settlement:

The Group shall proceed to a settlement of all transactions upon execution of such

transactions. The Financial Instruments of CFDs offered by the Group do not involve the

physical delivery of the underlying asset, so they are not settled physically as there would be for

example if the Client had bought shares. All CFDs are cash settled.

(f) Size of Order:

All Orders are placed in monetary values. The Client will be able to place Order(s) as long as he

has enough balance in his trading account.

The minimum size of an Order is 0.01 lots. The maximum order size varies depending on the

underlying asset and can be found on the trading platform.

If you wish to execute a large size Order (above average order size), in some cases the price may

become less favorable. Without prejudice to the above, the Group reserves the right to

decline an Order in case the size of the Order is large and cannot be filled by the Group or for

any other reason as explained in the Client Agreement found at (Click here).

(g) Market Impact:

Some factors may rapidly affect the price of the underlying instruments/products from which the

Group’s quoted price is derived and may also affect other factors listed herein. The Group

will take all reasonable steps to obtain the best possible result for its Clients.

The Group does not consider the above list exhaustive and the order in which the above

factors are presented shall not be taken as priority factor.

3.2.Types of Order(s) available for CFDs trading:

The particular characterizing of an Order may affect the execution of the Client’s Order. Please

see below the different types of Orders that a Client can be placed:

 Market Execution Order(s)

A Market Order is an Order to buy or sell a CFD as promptly as possible at the prevailing market

price. Execution of this Order results in opening a trade position. CFDs are bought at ASK price

4

and sold at BID price. Stop Loss and Take Profit Orders can be attached to a Market Order. Market



Orders are offered for all type of accounts.

Please refer to the trading platform for the type of order available per underlying asset.

 Instant Execution Order(s)

An instant Order is an Order to buy or sell at the price as it appears on the platform at the moment

the order is requested. If the price at the market has changed by the time the Group has

received it then a requote will be given to the client with the choice of accepting or rejecting it.

Please refer to the trading platform for the type of order available per underlying asset.

 Pending Order(s)

This is an Order to buy or sell a CFD in the future at the best available price once a certain price

is reached. The Group offers the following types of Pending Orders: Buy Limit, Buy Stop, Sell

Limit or Sell Stop Orders to trading accounts for CFDs.

A Pending order is an Order that allows the user to buy or sell a CFD at a pre-defined price in the

future. These Pending Orders are executed once the price reaches the requested level. However,

it is noted that under certain trading conditions it may be impossible to execute these Orders at

the Client's requested price. In this case, the Group has the right to execute the Order at the

first available price. This may occur, for example, at times of rapid price fluctuations of the price,

rises or falls in one trading session to such an extent that, under the rules of the relevant

exchange, trading is suspended or restricted, or there is lack of liquidity, or this may occur at the

opening of trading sessions.

It is noted that Stop Loss and Take Profit may be attached to a Pending Order. Also, pending

orders are good till cancel. Pending Orders are offered for all type of accounts. Pending Orders

are executed as Market Orders.

 Take Profit

Take Profit Order is intended for gaining the profit when the CFD’s price has reached a certain

level. Execution of this Order results in complete closing of the whole position. It is always

connected to an open, market or a pending Order. Under this type of order, the Group’s

trading platform checks long positions with Bid price for meeting of this order provisions (the

order is always set above the current Bid price), and it does with Ask price for short positions (the

order is always set below the current Ask price).

 Stop Loss

Stop Loss Order is used for minimising of losses if the CFD’s price has started to move in an

unprofitable direction. If the CFD’s price reaches this stop loss level, the whole position will be

5

closed automatically. Such Orders are always connected to an open, market or a pending order.



Under this type of orders, the Group’s trading platform checks long positions with Bid price

for meeting of this order provisions (the order is always set below the current Bid price), and it

does with Ask price for short positions (the order is always set above the current Ask price).

3.3. Execution Practices in CFDs

(a) Slippage

You are warned that Slippage may occur when trading in CFDs. This is the situation when at the

time that an Order is presented for execution, the specific price showed to the Client may not be

available; therefore the Order will be executed close to or a number of pips away from the Client’s

requested price. So, Slippage is the difference between the expected price of an Order, and the

price the Order is actually executed at. If the execution price is better than the price requested

by the Client, this is referred to as positive slippage. If the executed price is worse than the price

requested by the Client, this is referred to as negative slippage. Please be advised that Slippage

is a normal element when trading in CFDs. Slippage more often occurs during periods of illiquidity

or higher volatility (for example due to news announcements, economic events, during volatile

markets where prices may move significantly up or down and away from declared price, where

there is insufficient liquidity for the execution of the specific volume at the declared price, during

market openings and other factors) making an Order at a specific price impossible to execute. In

other words, your Orders may not be executed at declared prices.

Slippage may appear in all types of accounts we offer. It is noted that Slippage can occur also

during Stop Loss, Take Profit and other types of Orders (see Section 3.2 above). We do not

guarantee the execution of your Orders at the price specified. However, we confirm that your

Order will be executed at the next best available price from the price you have specified under

your Order.

3.4. Different Types of Trading Accounts in CFDs:

The Group offers different types of Trading Account. For example: Basic, Silver, Gold, Platinum,

Diamond account etc. In this respect, the initial minimum deposit, the spreads, swaps, costs, size

commissions, if any, available features etc. may differ according to each type of Trading Account.

Further information regarding the different type of Trading Accounts offered can be found on the

Group’s website at [(Click](http://https://www.24option.com/eu/binary-options-guide-eu/faq-eu/account-types-eu/) [here).](http://https://www.24option.com/eu/binary-options-guide-eu/faq-eu/account-types-eu/)

4. Best Execution Criteria

4.1. When executing client orders, the Group takes into account the following criteria for

determining the relative importance of the Best Execution Factors referred in paragraph 3 above:

Tutusfx Group

6

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| FACTOR | IMPORTANCE  LEVEL | REMARKS |
| Price | High | We give strong emphasis on the quality and level of  the price data that we receive from external sources  (i.e. Execution Venue) in order to provide our Clients  with competitive price quotes. |
| Costs | High | We take all reasonable steps to keep the costs of your  transactions as low and competitive, to the extent  possible. |
| Speed of  Execution | High | Execution speed and the opportunity for price  improvement are critical to every trader and we  repeatedly monitor this factor to ensure we maintain  our high execution standards. |
| Likelihood of  Execution | High | Even though we reserve the right to decline a Client  order we aim to execute all Client Orders, to the  extent possible. |
| Likelihood of  Settlement | Medium | See relevant description in Best Execution Factors (See  Section 3.3). |
| Size of Order | Medium | See relevant description in Best Execution Factors  (Section 3.3 for CFDs). |
| Market Impact | Medium | See relevant description in Best Execution Factors  (Section 3.3). |
| Nature of Order | Medium | See relevant description in Best Execution Factors  (Section 3.3.1). |

a) The characteristics of the Client including the categorization of the client as retail or



professional;

b) The characteristics of the Client Order;

c) The characteristics of the Financial Instruments that are the subject of that Order;

d) The characteristics of the Execution Venue to which that Order is directed;

The Group determines the relative importance it assigns, in accordance with the

abovementioned criteria, to the Best Execution Factors by using its commercial judgment and

experience in light of the information available on the market and taking into account the

remarks included in paragraph 3. The Group assigns the following importance level to the Best

Execution Factors:

Where the Group executes an order on behalf of a Retail Client, the best possible result shall

be determined in terms of the total consideration, representing the price of the financial

Tutusfx Group

7

instrument and the costs related to execution, which shall include all expenses incurred by the



Client which are directly related to the execution of the Order, including execution venue fees,

clearing and settlement fees and any other fees paid to third parties involved in the execution of

the Order.

For the purposes of delivering best execution where there is more than one competing Execution

Venue to execute an Order, in order to assess and compare the results for the Client that would

be achieved by executing the Order on each of the execution venue (see Paragraph 7 below) that

is capable of executing that Order, the Group's own commissions and costs for executing the

order on each of the eligible execution venue shall be taken into account in that assessment. The

Group shall not structure or charge commissions in such a way as to discriminate unfairly

between execution venue.

5. Client’s Specific Instruction

5.1. Whenever there is a specific instruction from or on behalf of a Client (e.g. fills in the required

parts on the Group’s trading platform when placing an Order), relating to the Order or the

specific aspect of the Order the Group shall arrange – to the extent possible – for the

execution of the Client Order strictly in accordance with the specific instruction.

WARNING: It is noted that any specific instructions from a Client may prevent the Group from

taking the steps that it has designed and implemented in this Policy to obtain the best possible

result for the execution of those Orders in respect of the elements covered by those instructions.

However, it shall be considered that the Group satisfies its obligation to take all reasonable

steps to obtain the best possible result for the Client.

5.2. Trading rules for specific markets or market conditions may prevent the Group from

following certain of the Client’s instructions.

6. Execution on Client Orders

6.1. The Group shall satisfy the following conditions when carrying out Client Orders:

a) ensures that Orders executed on behalf of Clients are promptly and accurately recorded

and allocated;

b) carries out otherwise comparable Client Orders sequentially and promptly unless the

characteristics of the Order or prevailing market conditions make this impracticable, or

the interests of the Client require otherwise;

c) informs a Retail Client about any material difficulty relevant to the proper carrying out of

orders promptly upon becoming aware of the difficulty.

Tutusfx Group

8

7. Execution Venues



7.1. Execution Venues are the entities with which the Orders in Financial Instruments are placed

and executed. The Group does not execute Client Orders in Financial Instruments on an own

account basis, as principal to principal against the Client. The Group uses third party Financial

Institution(s) as Execution Venue. The Execution Venue currently used by the Group is

Richfield Capital Limited only. It is noted that the Group and Richfield Capital Limited are

members of the same Group of Companies.

The Group evaluates and selects the Execution Venue based on a number of criteria including

but not limited to the regulatory status of the institution, the ability to deal with large volume of

Orders, the speed of execution, the competitiveness of commission rates and spreads as well as

other business strategic reasons.

Where there is only one possible Execution Venue, best execution is achieved by execution on

that venue. Best execution is a process, which considers various factors, not an outcome. This

means that, when the Group is executing an order for a Client, the Group must execute it

in accordance with its execution policy. The Group does not guarantee that the exact price

requested will be obtained in all circumstances and, in any event, the factors may lead to a

different result in a particular transaction.

The Execution Venue may be changed at the Group’s discretion by giving at least one (1)

business day prior notice to the Clients on the Website.

7.2. The Client acknowledges that the transactions entered in Financial Instruments with the

Group are not undertaken on a recognized exchange/regulated market, rather they are

undertaken over the counter (OTC) and as such they may expose the Client to greater risks than

regulated exchange transactions/Orders.

8 . Client’s Consent

8.1. By entering into a Client Agreement with the Group for the provision of Investment

Services, the Client acknowledges and agrees that the present policy is binding (i.e. this Policy

forms part of the Client Agreement found at (Click here). This Policy is not intended to constitute

the sole basis for the evaluation of the Client’s decision to trade CFDs.

9. Amendment of the Policy and Additional Information

9.1. The Group reserves the right to review and/or amend its Policy and arrangements

whenever it deems this appropriate according to the terms of the Client Agreement. It should be

noted that the Group will not notify Client separately of changes, other than substantial

material changes to the Policy, and Clients should therefore refer from time to time to the

website of the Group at (Click here) for the most up to date version of the Policy.

Tutusfx Group

9

9.2. Should you require any further information and/or have any questions about this policy



please direct your request and/or questions to mailto:info@tutusfx.com

Tutusfx Group

10